



Résultats du premier semestre 2012/2013

(1^{er} juillet 2012 – 31 décembre 2012)

Forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité en ligne avec les objectifs annuels

- Forte croissance du chiffre d'affaires publié : + 11,3 %
- Bonne résistance des ventes à marque en Europe
- Rentabilité opérationnelle en hausse de 14,2 %
- Structure financière post croissances externes solide
- Intégration satisfaisante des acquisitions 2012

Données d'activité chiffrées significatives

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012-2013	1 ^{er} semestre 2011-2012	Variation
Chiffre d'affaires	979,3	879,7	+ 11,3 %
Résultat opérationnel	52,2	45,8	+ 14,2 %
Marge opérationnelle	5,3 %	5,2 %	+ 10 bp
Résultat net consolidé	25,9	18,4	+ 40,6 %

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle s'établit à 979,3 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2012/2013 (1^{er} juillet 2012 – 31 décembre 2012), soit une progression de 11,3 % en données publiées.

Le groupe, sous l'effet d'un 2^{ème} trimestre dynamique affiche sur la période une croissance interne positive (+ 2,2 %), bénéficie d'effets de change favorables (+ 2,1 %) et des acquisitions opérées sur l'exercice précédent (+ 7,- %).

La très bonne résistance des activités à marque du groupe, sa présence dans des zones de croissance à forte rentabilité et sa maîtrise des coûts de production et administratifs lui permettent d'afficher une croissance de la rentabilité opérationnelle de 14,2 % et du résultat net de 40,6 %.

Par ailleurs, les opérations de refinancement opérées durant l'été 2012 ont sécurisé le financement du groupe dans un contexte économique et financier resté fragile et volatil.

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

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012-2013	1 ^{er} semestre 2011-2012	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Zone Europe	629,9	631,3	- 0,2 %	- 0,2 %
Zone hors Europe	349,4	248,4	40,7 %	8,- %
Total	979,3	879,7	11,3 %	2,2 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012-2013	1 ^{er} semestre 2011-2012	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Conserve	518,4	489,7	5,9 %	3,5 %
Surgelé	275,8	205,1	34,5 %	0,9 %
Frais	185,1	184,9	0,1 %	0,1 %
Total	979,3	879,7	11,3 %	2,2 %

Zone Europe

Après un 1^{er} trimestre marqué par une évolution négative (- 1,8 %) *, la zone Europe renoue sur le second trimestre avec la croissance à + 1,2 % * et présente ainsi une performance stable sur le semestre tant en données publiées que comparables * (- 0,2 %). La dynamique constatée au 1^{er} trimestre en produits à marques Bonduelle et Cassegrain dans l'ensemble des technologies (conserve, surgelé, frais) s'est confirmée au 2^{ème} trimestre, l'atonie de la consommation toujours bien réelle touchant principalement les activités marques de distributeurs. Cette performance valide la stratégie du Groupe Bonduelle de support de ses marques par l'innovation et les investissements marketing.

Zone hors Europe

La zone hors Europe affiche une remarquable performance au 2^{ème} trimestre avec une croissance de 13,8 % en données comparables * et 47,6 % en données publiées, la forte croissance interne étant appuyée par l'effet des acquisitions réalisées l'exercice précédent aux Etats-Unis et en Russie. La zone hors Europe représente désormais 36 % des activités du groupe sur le semestre. L'activité est restée très dynamique en Russie et Communauté des Etats Indépendants tant en volume qu'en valeur sur une période traditionnellement très active. La zone hors Europe a également bénéficié de la forte croissance en Amérique du Sud, de la résilience du marché nord-américain et des hausses de prix négociées suite aux campagnes difficiles sur cette zone. Le semestre s'inscrit, lui, en hausse de 8 % en données comparables et de 40,7 % en données publiées.

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 53,8 millions d'euros soit une progression de 16,2 %. La marge opérationnelle courante progresse de 23 bp à 5,5 %.

En Europe, la marge opérationnelle courante progresse de 60 bp sous l'effet des revalorisations de prix obtenues l'exercice précédent et continuant de porter leur effet sur le premier trimestre 2012/2013, ainsi que de l'excellente performance des activités à marque (Bonduelle, Cassegrain).

Hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante progresse de 11,9 %, portée par la résistance de l'activité en Amérique du Nord et le fort développement des ventes enregistré en Russie et dans les pays de la Communauté des Etats Indépendants, fortement contributives.

Après prise en compte des éléments non récurrents (1,5 millions d'euros), la rentabilité opérationnelle s'inscrit à 52,2 millions d'euros soit 5,3 % du chiffre d'affaires en progression de 14,2 %.

Résultat financier et résultat net

La charge financière s'élève à 14,7 millions d'euros contre 17,- millions d'euros l'exercice précédent. La hausse de la charge d'emprunt (+2,2 millions d'euros) liée au financement des acquisitions est contrebalancée par le gain de change enregistré sur le semestre (+1,9 millions d'euros contre une perte de 3,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011/2012).

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence (-1,7 millions d'euros) et de la charge d'impôt (10,- millions d'euros) le résultat net du groupe s'élève à 25,9 millions d'euros, soit une croissance de + 40,6 %.

Situation financière

La dette nette du groupe s'inscrit à 813,8 millions d'euros soit un ratio d'endettement sur capitaux permanents de 61,7 % contre 57,4 % l'exercice précédent. Cette évolution est principalement liée au financement des acquisitions réalisées en 2012 (USA, Russie, Hongrie).

Les opérations de refinancement opérées durant l'été 2012 – signature d'un Revolving Credit Facility de 300 millions d'euros et émission d'un Placement Privé Européen (EuroPP) de 145 millions d'euros – ont porté la maturité de la dette à 5,1 années au 31 décembre 2012, son coût restant compétitif et en amélioration (3,41 %), comparé à la même période de l'exercice précédent. Ces 2 opérations ont permis de diversifier et sécuriser les sources de financement du groupe. Le placement privé européen du Groupe Bonduelle, première transaction de cette nature sur ce marché, a obtenu le prix de l'opération financière secondaire de l'année décerné par Nyse-Euronext en décembre 2012.

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 marquants du semestre

Intégrations des acquisitions 2012 très satisfaisantes

Malgré des acquisitions réalisées à des dates proches de la période de production (30 mars aux USA et en Russie, 31 mai en Hongrie) les performances des outils industriels acquis sont supérieures aux performances antérieures et approchent les standards d'efficacité du groupe dès la première campagne. Le Groupe Bonduelle démontre à nouveau son savoir-faire industriel et sa capacité d'intégration des acquisitions. Les capacités nouvelles mises en œuvre en Russie et Hongrie ont permis d'accompagner les performances commerciales remarquables de cette zone.

Aux USA, si les ventes en volume sont pénalisées par la diversification des approvisionnements par les clients d>Allens préalablement à l'annonce de l'acquisition par le Groupe Bonduelle, la qualité de service désormais offerte aux clients américains permet d'être confiant sur les niveaux d'activités 2013/2014. Les niveaux de prix de vente se révèlent, eux, supérieurs aux objectifs et l'avance prise sur le plan d'économies annoncé confirment les objectifs de performance de cette acquisition.

Du fait du caractère tardif et récent de ces acquisitions, ces dernières seront, comme prévu, faiblement contributives à la rentabilité sur cet exercice.

Projet de cession du kolkhoze Majak

Consécutivement à l'acquisition des activités agro-industrielles de Cecab en Russie et de Kelet en Hongrie, le projet d'implantation agro-industriel du Groupe Bonduelle en Ukraine a été repoussé. Afin d'optimiser l'utilisation de ses capitaux, le groupe envisage de céder ce kolkhoze avec option de rachat du terrain industriel dans l'optique d'une réactivation ultérieure possible du projet. Cette cession interviendrait d'ici fin mars sans impact significatif sur le résultat du groupe.

Evolution de l'organisation managériale du groupe

A l'occasion de son Assemblée Générale Annuelle tenue le 6 décembre 2012, le Groupe Bonduelle a annoncé l'évolution de son organisation managériale.

L'exercice 2011/2012 marqué par une croissance interne solide, un rebond significatif de sa rentabilité et 3 acquisitions prometteuses, souligne à la fois sa résistance dans un contexte économique délicat, ses ambitions de croissance et l'accélération de son internationalisation.

Cette étape importante dans l'évolution du groupe impliquait de faire évoluer son organisation afin de l'adapter aux nouveaux contours de son activité et à ses projets de développement.

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

Le groupe est désormais organisé autour de 2 pôles géographiques – zone Europe et zone hors Europe – aux caractéristiques et dynamiques distinctes, et de 4 business units :

- en zone Europe, Bonduelle Europe Long Life (conserves et surgelés) et Bonduelle Fresh Europe (IV gamme et traiteur) pour les circuits de la grande distribution et de la restauration hors foyer tant aux marques nationales qu'aux marques de distributeur,
- en zone hors Europe, Bonduelle Americas qui comprend l'ensemble des activités de légumes en conserve et surgelés en Amérique du Nord et du Sud et Bonduelle Development qui regroupe les activités et le développement du Groupe dans le reste du monde, et en particulier en Europe Orientale.

Les Directeurs Généraux de ces 4 business units, le Directeur des Ressources Humaines et le Directeur Financier, constituent, aux côtés de Christophe Bonduelle, Président Directeur Général, le Comité de Direction du Groupe Bonduelle.

Développement durable : adoption du référentiel GRI

Dans le cadre d'une démarche homogène et crédible en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale, le Groupe Bonduelle a utilisé pour sa communication extra-financière 2012 le référentiel internationalement reconnu GRI (Global Reporting Initiative). Bonduelle est ainsi une des très rares sociétés hors CAC 40 à avoir entrepris une telle démarche. A l'issue de sa première évaluation, le Groupe Bonduelle a obtenu le niveau d'application B+, qui le place parmi les meilleures entreprises françaises utilisant ce référentiel.

Le GRI, organisation internationale indépendante créée en 1997 en partenariat avec le Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE) et dont le siège est à Amsterdam, a pour mission de développer des directives applicables partout dans le monde, en vue de structurer et de normaliser les rapports de gestion des entreprises (et des organisations) en matière de développement durable. Son objectif est de mettre en place un cadre fiable et cohérent qui permet de suivre et de comparer les performances des politiques de responsabilité sociétale des entreprises au niveau international.

Perspectives

Compte tenu d'un premier semestre parfaitement conforme aux anticipations du groupe tant en terme d'activité que de rentabilité, d'un environnement de consommation en Europe resté très contrasté, et des investissements marketing prévus sur le second semestre, le Groupe Bonduelle reste confiant dans l'atteinte d'une progression globale, y compris effet des acquisitions en année pleine, de 8 % environ de ses ventes et d'une rentabilité opérationnelle courante dans une fourchette de 106 à 108 millions d'euros, soit une progression de 7 %, en ligne avec les objectifs annoncés en octobre 2012.

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

Division du nominal

Conformément à l'adoption de la résolution lors de l'Assemblée Générale du 6 décembre 2012, la Gérance procédera fin mars 2013 à la division par 4 du nominal de l'action Bonduelle qui sera ainsi ramené de 7 € à 1,75 € et, en conséquence, à l'échange de chacune des actions actuelles de 7 € nominal contre 4 actions nouvelles de 1,75 € nominal et de même jouissance. Le nombre d'actions composant le capital sera ainsi multiplié par 4.

Cette opération permettra d'accroître la liquidité du marché du titre en favorisant son accès à de nouveaux actionnaires.

L'opération sera réalisée sans frais, sans formalité et sans perte de droit pour les actionnaires.

Il est précisé que les stock-options, BSAAR et actions gratuites existants seront ajustés en conséquence.

** à taux de change et périmètre constants*

Prochains évènements financiers

- Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2012/2013 : 2 mai 2013 (avant bourse)
- Chiffre d'affaires de l'exercice 2012/2013 : 6 août 2013 (avant bourse)
- Résultats annuels 2012/2013 : 3 octobre 2013 (avant bourse)

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

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