




TRANSFORM TO WIN!

Bonduelle se
transforme

mars 2025



AGENDA

-  - **24/25 - *Transform to win*** : Année 1, des avancées en ligne avec la stratégie
-  - **Performance financière semestrielle 2024/2025** : Une amélioration de la performance portée par Bonduelle Americas
-  - **Perspectives**

TRANSFORM TO WIN!



La transformation est lancée

2024-2025

1

TRANSITION

2025-2026

2

REBOND

2026-2027

3

ACCELERATION



La performance du semestre permet de confirmer la guidance



Rappel de la guidance 24/25

L'année 1 de transformation 2024/25 permet d'absorber des changements structurants

avec un objectif de **STABILITÉ**
de l'activité⁽¹⁾ et de la rentabilité⁽¹⁾
2 375 M€ **75 M€**

(1) Chiffre d'affaires et Rentabilité opérationnelle courante à taux de change et périmètre constants

... pour préparer le rebond à partir de 25/26, puis l'accélération



A l'issue du 1er semestre :

- Chiffre d'affaires en léger repli à - 1,5 %⁽¹⁾
- Résultat opérationnel courant en progression de + 17,8 %⁽¹⁾



Perspectives :

Le Groupe Bonduelle, tout en poursuivant sa transformation, confirme ses objectifs annuels de stabilité du chiffres d'affaires et de la rentabilité opérationnelle courante.

(1) A taux de change et périmètre constants



TRANSFORM TO WIN

Année 1, des avancées en ligne avec la stratégie

La première
année de la
transformation
portée par
5 piliers
stratégiques



PERFORMANCE



MARQUES & INNOVATIONS



GÉOGRAPHIES CLÉS



**EFFICACITÉ DES OPÉRATIONS
ET DES ORGANISATIONS**



IMPACT POSITIF



TRANSFORM TO WIN!



PERFORMANCE



MARQUES & INNOVATIONS



GÉOGRAPHIES CLÉS



EFFICACITÉ DES OPÉRATIONS
ET DES ORGANISATIONS



IMPACT POSITIF





Bonduelle est au coeur des tendances de consommation

7 CONSOMMATEURS SUR 10 SONT FLEXI TARIENS



B GROUPE BONDUELLE
La nature, notre futur

AUX ETATS-UNIS, **90%** DES ADULTES (PLUS DE 18 ANS)

EN FRANCE, **88%** DES ADULTES (PLUS DE 15 ANS)

NE MANGENT PAS ASSEZ DE LÉGUMES



SOURCE : [HTTPS://WWW.CDC.GOV/MMWR/VOLUMES/71/WR/MM7101A1.HTM#T11](https://www.cdc.gov/mmwr/volumes/71/wr/mm7101a1.htm#t11), CID=MM7501A1.W

SOURCE : XXXXXX XXXXXXX

B GROUPE BONDUELLE
La nature, notre futur

75%

DES CONSOMMATEURS RECHERCHENT DU **PLAISIR** DANS LEUR ALIMENTATION

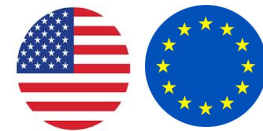
[Source Sial Insights 2024 (Food 360TM Kantar, Baromètre mondial de l'innovation Protéines XTC tendance de la grande consommation et de la RHD Circana)]



B GROUPE BONDUELLE
La nature, notre futur

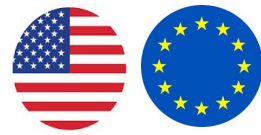


De nouvelles activations et communications sur la marque au printemps





Une offre pour se régaler à tout moment de la journée



1

Des nouvelles recettes au plus proche des envies des consommateurs



repas complets



cuisine du monde



restaurateurs



Snacking



2

Une accélération dans le segment porteur du frais



3

Une reprise de parole sur la supériorité de nos produits





La marque Bonduelle à la conquête des Etats-Unis



- 🌿 Lancement de la marque Bonduelle en octobre 2024 (100% déployée d'ici juillet), avec les "Loaded Bowls"



- 🌿 Un plan d'innovations musclé sur le segment historique du frais dès février 2025

- 🌿 Lancement d'une offre de repas 100% végétale en ambiant en février





Le projet de cession de nos activités de salades en France et en Allemagne progresse



- Accords de cession signés en France et en Allemagne avec les repreneurs
- Projet d'exploitation de la marque Bonduelle sous licence
- Poursuite de la levée des conditions suspensives



-
- Fermeture effective de l'usine de St Mihiel depuis le 28 février 2025
 - Accords conclus avec les représentants du personnel



PERFORMANCE FINANCIERE SEMESTRIELLE 2024-2025

En conformité avec la norme comptable IFRS 5, les éléments du compte de résultat relatifs à l'activité de salade en sachet en France et en Allemagne, dont l'annonce du projet de cession a été faite le 29 août 2024, sont regroupés dans le compte de résultat des états financiers publiés sous la rubrique "résultat net des activités non poursuivies".

PERFORMANCE FINANCIÈRE



Croissance de la rentabilité opérationnelle courante et progression de l'activité à marques au 1^{er} semestre 2024-2025

- Progression des activités à marques : + **1,9 %**⁽¹⁾
- Chiffre d'affaires en léger repli : - **1,5 %**⁽¹⁾
- Rentabilité opérationnelle courante en hausse :
+ **17,8 %**⁽¹⁾
- Marge opérationnelle courante en progression à
4,3 %⁽¹⁾
- Retraitement des activités cédées en France et
Allemagne (IFRS 5)

(1) A taux de change et périmètre constants

Données avec application IFRS 5

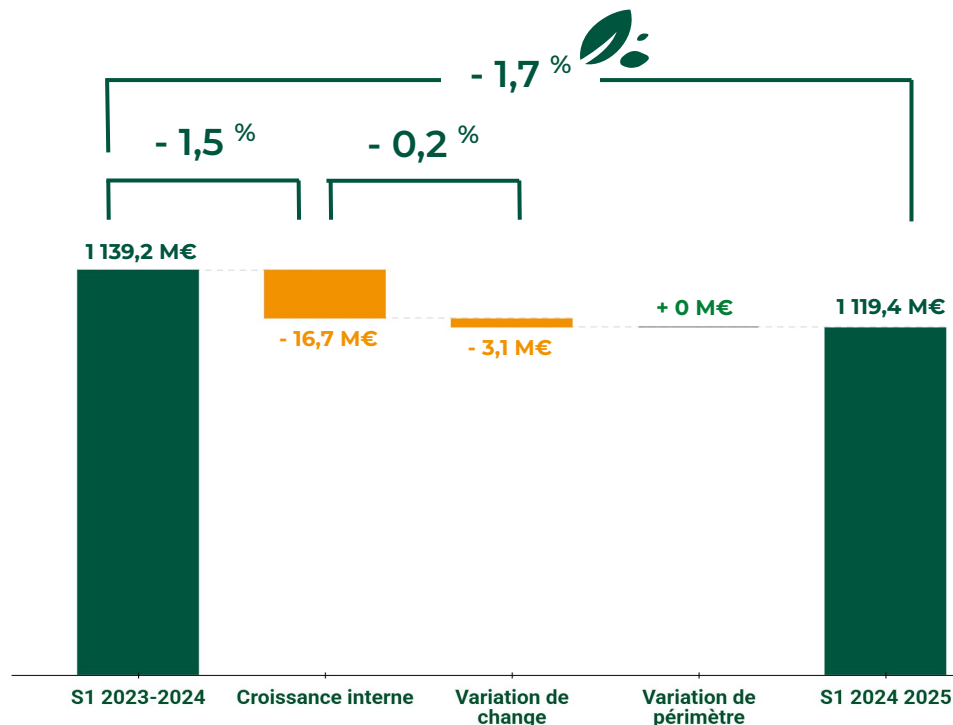
Une évolution du chiffre d'affaires de - 1,5 % en données comparables alimentée par :

- Une bonne performance à la marque : + 1,9 %
- Un repli des ventes à marques de distributeurs : - 6,9 %
- Une amélioration prometteuse aux Etats-Unis

L'impact des taux de change est marginal



Notre **chiffre d'affaires** est en léger repli sous l'effet d'une baisse des volumes



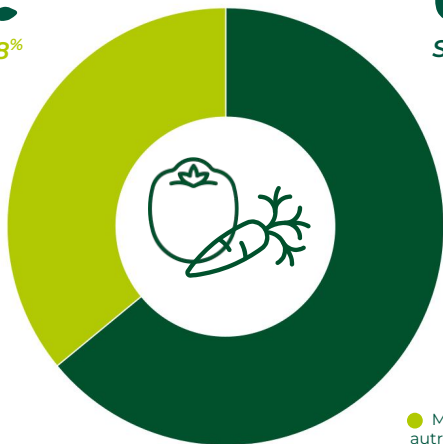


Notre activité à **marques** poursuit sa progression

Répartition du chiffre d'affaires par marques

S1 2024-2025

36% 
S1 23-24 = 38%



64% 
S1 23-24 = 62%

Bonduelle

Cassegrain

GLOBUS

● Marques du groupe

● Marques de distributeurs et autres (co-packing / confrères)

Croissance S1 2024-2025

A taux de change et périmètre constants

MARQUES

+ 1,9 %

MDD & AUTRES - 6,9 %

Progression des marques du groupe :

- Les marques représentent près de 2/3 des activités du groupe
- La nette progression des marques concrétise le choix stratégique de leur développement
- Déploiement de la marque Bonduelle aux Etats-Unis

Des marques de distributeurs en repli significatif sur le semestre :

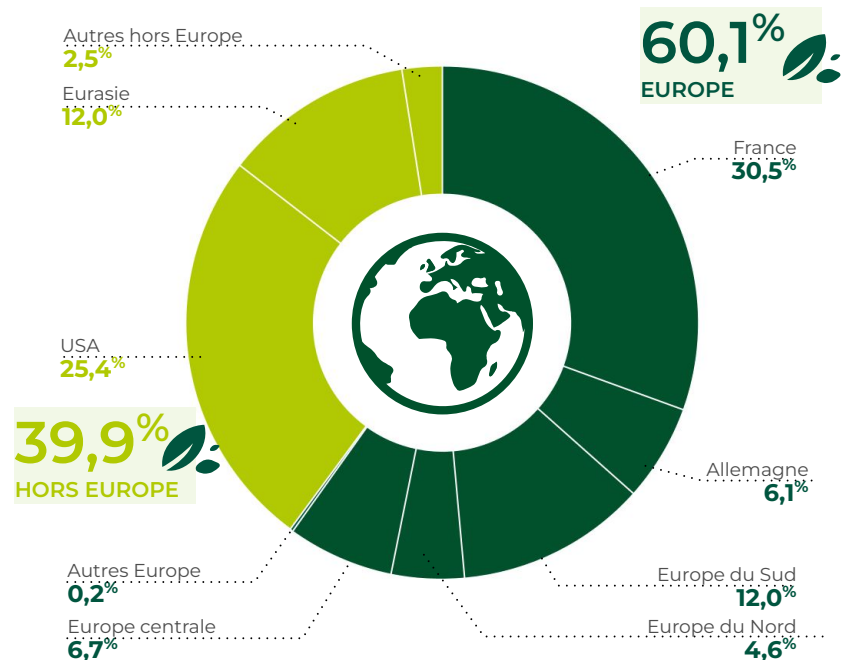
- Retards dans les enlèvements de volumes contractualisés des principaux clients en Europe



La croissance de la zone hors Europe est portée par l'accélération des ventes aux Etats-Unis et en Eurasie

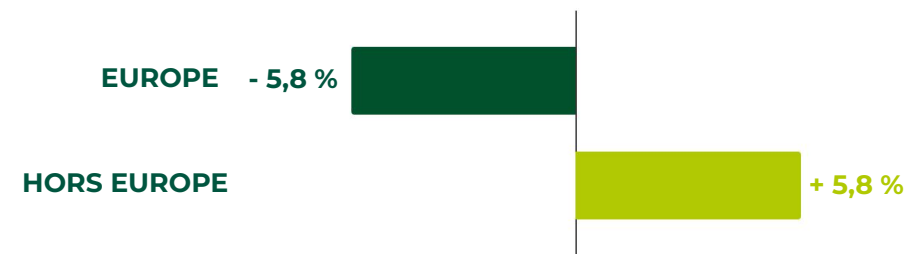
Répartition géographique du chiffre d'affaires

S1 2024-2025



Croissance S1 2024-2025

A taux de change et périmètre constants






- Europe : retard dans les ventes en conserve et surgelé en marques de distributeurs (- 22,2 %)
- USA (+ 5,7 %) : progression en volumes en retail et hausse de tarif
- Eurasie & Emerging markets (+ 6,3 %) :
 - Russie : progression en valeur des ventes à marques
 - CEI : progression soutenue des volumes



La croissance des marques et l'efficacité industrielle améliorent le **résultat opérationnel courant**

Évolution du résultat opérationnel courant

	S1 24-25		S1 23-24	
	à taux de change courants	à taux de change constants	à taux de change courants	
Chiffre d'affaires 	1 119,4 M€	1 122,5 M€	1 139,2 M€	- 1,5 % à taux de change constants
Résultat opérationnel courant 	48,0 M€	47,8 M€	40,6 M€	+ 17,8 % à taux de change constants
% chiffre d'affaires 	4,3 %	4,3 %	3,6 %	+ 70 bps à taux de change constants

- **Le résultat opérationnel courant progresse de + 17,8 %⁽¹⁾ :**
 - Progression des ventes à marque en France, Amérique du Nord et Russie
 - Efficacité opérationnelle
 - Maîtrise de la structure de coûts
- **La marge opérationnelle courante (4,3 %) poursuit son redressement**
- **Les campagnes agricoles difficiles affecteront le second semestre**

(1) A taux de change et périmètre constants



Le semestre marque le retour de la rentabilité en zone hors Europe

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant par zone

A taux de change et périmètre constants

EUROPE	
S1 24-25	S1 23-24
Chiffre d'affaires	
658,3 M€	712,6 M€
Résultat opérationnel courant	
37,3 M€	46,8 M€
% chiffre d'affaires	
5,7 %	6,6 %

HORS EUROPE	
S1 24-25	S1 23-24
Chiffre d'affaires	
464,2 M€	426,6 M€
Résultat opérationnel courant	
10,5 M€	(6,2) M€
% chiffre d'affaires	
2,3 %	-1,4 %

● **Europe** : les baisses de volumes et de prix concédées en marques de distributeurs pèsent sur la rentabilité









● **Hors Europe** :

- Amélioration de la performance économique de Bonduelle Americas : prise de contrats, progression de la marque
- Activité toujours satisfaisante en Emerging markets



Les éléments non récurrents sont principalement liés à des décisions logistiques opportunistes aux Etats-Unis

Eléments non récurrents

	SI 24-25	SI 23-24	
Chiffre d'affaires 	1 119,4 M€	1 139,2 M€	- 1,7 % 
Résultat opérationnel courant 	48,0 M€	40,6 M€	+ 18,3 % 
Eléments non récurrents 	(3,1) M€	(4,9) M€	- 36,5 % 
Résultat opérationnel 	44,9 M€	35,7 M€	+ 25,8 % 

 **USA** : adaptation logistique opportuniste, retour sur investissement attendu inférieur à 2 ans



Le résultat net des activités non poursuivies englobe les projets de cession des activités de salade en sachet

Evolution du résultat net

	S1 24-25	S1 23-24	
Chiffre d'affaires	1 119,4 M€	1 139,2 M€	- 1,7 % ▼
Résultat opérationnel courant	48,0 M€	40,6 M€	+ 18,3 % ▲
Eléments non récurrents	(3,1) M€	(4,9) M€	- 36,5 % ▲
Résultat opérationnel	44,9 M€	35,7 M€	+ 25,8 % ▲
Résultat financier	(17,8) M€	(17,0) M€	- 4,7 % ▼
Impôts	(12,7) M€	(13,3) M€	+ 4,8 % ▲
Mises en équivalence	2,8 M€	1,1 M€	+ 150,0 % ▲
Résultat net des activités poursuivies	17,2 M€	6,4 M€	+ 167,5 % ▲
% de CA	1,5 %	0,6 %	+ 97 bps ▲
Résultat net des activités non poursuivies	(22,3) M€	(1,9) M€	- 1 057 % ▼
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5,0) M€	4,5 M€	- 211,6 % ▼
% de CA	- 0,5 %	0,4 %	- 82 bps ▼

- Des éléments non récurrents liés à des optimisations logistiques aux USA
- Un résultat opérationnel en progression de 25,8 %
- La charge d'impôt évolue en lien avec le redressement des résultats aux USA
- Les projets de cession des activités de salade en France et en Allemagne conformément à IFRS 5 sont repris dans la rubrique "résultat net des activités non poursuivies" :
 - Résultat opérationnel courant : - 2,6 M€
 - Goodwill : - 4 M€
 - Plans sociaux : - 21,4 M€
 - Impôts et résultat financier : + 5,7 M€
 - A venir sur S2 : résultat de cession et résultat de la période
- Un résultat net négatif compte tenu du "résultat net des activités non poursuivies"



La consommation de **Cash Flows** est inférieure à celle de l'exercice précédent

Evolution du cash flow

	S1 24-25	S1 23-24		
Chiffre d'affaires	1119,4 M€	1139,2 M€	- 1,7 %	▼
Résultat opérationnel courant	48,0 M€	40,6 M€	+ 18,3 %	▲
% chiffre d'affaires	4,3 %	3,6 %	+ 73 bps	▲
Dépréciation	(49,9) M€	(45,7) M€	+ 9,2 %	▲
REBITDA* 	97,9 M€	86,3 M€	+ 13,5 %	▲
% chiffre d'affaires	8,7 %	7,6 %	+ 117 bps	▲
CAPEX	(36,1) M€	(36,3) M€	- 0,6 %	▲
WC variation	(195,6) M€	(261,1) M€	+ 25,1 %	▲
Cash flow opérationnel courant 	(133,8) M€	(211,1) M€	+ 36,6 %	▲

- Un premier semestre qui porte la reconstitution des stocks post campagne agricole estivale
- une consommation de Cash Flows inférieure à l'exercice précédent, liée à la limitation des programmes de production

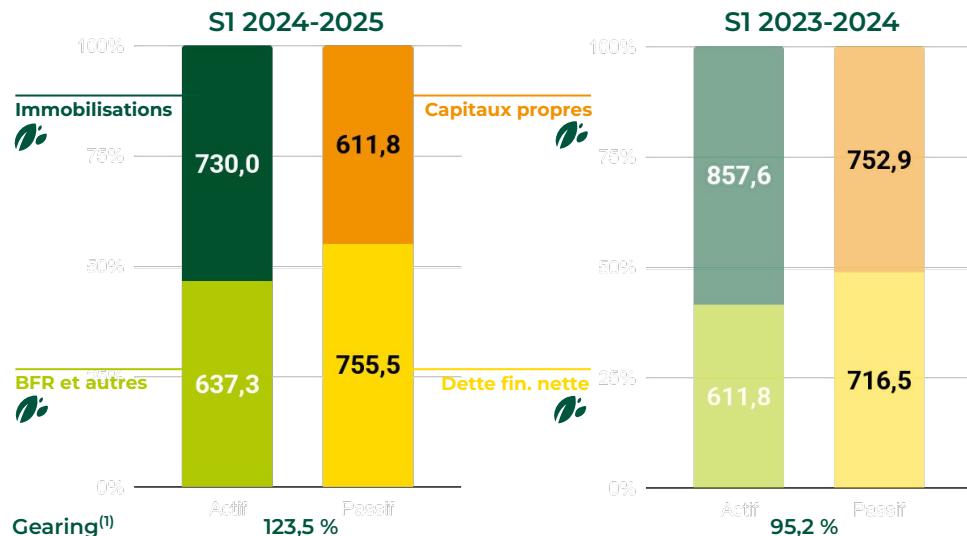
* EBITDA récurrent y compris IFRS 16

Données avec application IFRS 5



Nous affichons une **structure financière** soutenable malgré la hausse du besoin en fonds de roulement

Bilan simplifié (en M€) - y/c IFRS 16 & 5



⁽¹⁾ Dette financière nette / capitaux propres

- Une hausse de l'endettement liée à la hausse du besoin en fonds de roulement
- Les capitaux propres sont en baisse sous l'effet des dépréciations des actifs américains au 30 juin 2024, du résultat de la période et des fluctuations des devises
- Le ratio dette financière nette / capitaux propres (gearing) non représentatif à mi-année, impacté par l'évolution des capitaux propres et du besoin en fonds de roulement



PERSPECTIVES 2024-2025



Année 1 de notre plan de transformation 2024/25

un objectif **confirmé**

d'activité ⁽¹⁾	de rentabilité ⁽¹⁾	de marge opérationnelle courante ⁽¹⁾
2.220 M€	83 M€	3,7 %



... pour préparer le rebond à partir de 25/26, puis l'accélération

(1) Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante à taux de change et périmètre constants et après application d'IFRS 5

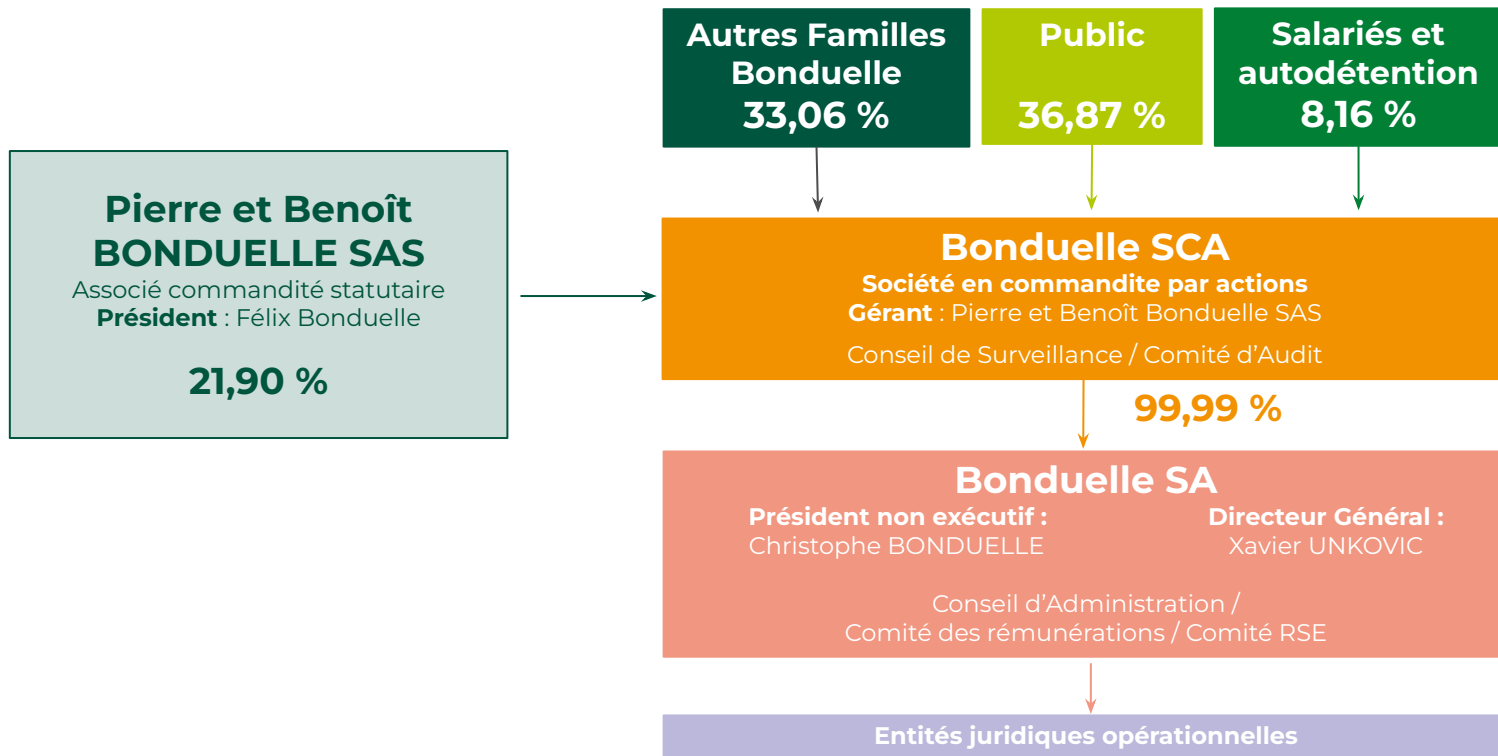


ANNEXES



Notre Gouvernance

Au 1^{er} janvier 2025





Notre Gouvernance

Conseil de Surveillance

**Il assure le contrôle permanent de la gestion de la société pour le compte des actionnaires commanditaires.
Le Groupe Bonduelle se conforme au code de gouvernance Afep-Medef.**

1. Jean-Pierre Vannier (Président)
2. Laurent Bonduelle
3. Agathe Danjou
4. Rémi Duriez
5. Cécile Girerd-Jorry
6. Jean-Michel Thierry
7. Corinne Wallaert
8. Didier Cliqué (membre salarié)



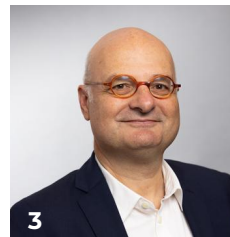


Notre Gouvernance

Comité d'Audit

**Émanation du Conseil de Surveillance,
ce comité est chargé de l'examen
des comptes.**

1. Jean-Michel Thierry (Président)
2. Cécile Girerd-Jorry
3. Jean-Pierre Vannier





Notre Gouvernance

Conseil d'Administration

Composé de membres de la famille Bonduelle et de membres indépendants, il est chargé de définir la stratégie de l'entreprise et sa politique d'investissements.

1. Christophe Bonduelle (Président)
2. Ana-Maria Bonduelle
3. Benoît Bonduelle
4. Félix Bonduelle
5. Jean-Bernard Bonduelle
6. Louis Bonduelle
7. Philippe Carreau
8. Miriam Fedida
9. Guillaume Fichet
10. Pierre Pâris
11. Martine Pélier
12. Marie-Ange Verdickt
13. Armand Biau (Administrateur salarié)



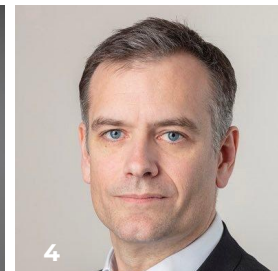
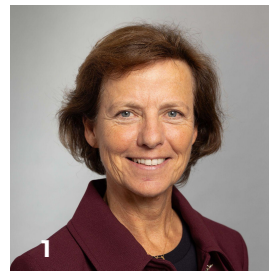


Notre Gouvernance

Comité des Rémunérations

**Indépendant, il propose la rémunération des dirigeants et des salariés membres de la famille Bonduelle.
Le comité émet aussi un avis sur la rémunération des principaux managers.**

1. Marie-Ange Verdickt (Présidente)
2. Philippe Carreau
3. Florence Ferraton
4. Laurent Marembaud





Notre Gouvernance

Comité RSE

Il a pour mission d'aider à la prise de décision en matière de stratégie RSE et d'éthique des affaires, contrôler son déploiement et l'atteinte des objectifs fixés.

1. Jean-Bernard Bonduelle (Président)
2. Tadeusz Bechta
3. Agathe Danjou
4. Guillaume Fichet





Notre Gouvernance

Global Executive Leadership Team

Le Global Executive Leadership Team (GELT) est composé des Directeurs généraux des business units, du Directeur de Bonduelle Prospective et Développement, de la Directrice des Ressources Humaines, de la Directrice de la stratégie, des marques et de l'impact et du Directeur Financier.

Le GELT est en charge de l'exécution de la stratégie définie par le Conseil d'Administration et en assure la transversalité au sein du groupe.

1. Xavier UNKOVIC - *Directeur Général groupe*
2. Cyrille AUGUSTE - *Directeur Général Bonduelle Europe Long Life*
3. Céline BARRAL - *Directrice de la stratégie, des marques et de l'impact*
4. Bobby CHACKO - *Directeur Général Bonduelle Americas*
5. Ekaterina ELISEEVA - *Directrice Générale Bonduelle Eurasia Export Mercosur*
6. Marine HENIN - *Directrice Ressources Humaines*
7. Patrick LESUEUR - *Directeur Bonduelle Prospective & Development*
8. Grégory SANSON - *Directeur Financier*





Merci !

B GROUPE
BONDUELLE
La nature, notre futur



**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

 [company/bonduelle](https://www.linkedin.com/company/bonduelle)

**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

Grégory SANSON
Directeur financier

gregory.sanson@bonduelle.com

Rue Nicolas Appert - BP 30173
59653 Villeneuve d'Ascq cedex - France



**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

Alexis WATTINNE
Directeur Financier Groupe Adjoint
Responsable Relations investisseurs
et Communication Financière

alexis.wattinne@bonduelle.com

Rue Nicolas Appert - BP 30173
59653 Villeneuve d'Ascq cedex - France

