



Société en Commandite par Actions
au capital de 57 102 699.50 EUR
Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE
RC Dunkerque B 447 250 044

Rapport financier semestriel au 31 décembre 2021

Sommaire

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2021-2022.....	2
2. Compte de résultat consolidé	4
3. Bilan consolidé	5
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
5. Variation des capitaux propres consolidés	7
6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés	7
NOTE 1 Principes comptables.....	8
NOTE 2 Faits marquants de la période	9
NOTE 3 Evolution du périmètre de consolidation	9
NOTE 4 Informations sectorielles	10
NOTE 5 Éléments non récurrents.....	11
NOTE 6 Engagements envers le personnel.....	11
NOTE 7 Résultat financier.....	11
NOTE 8 Instruments financiers dérivés	12
NOTE 9 Endettement net	13
NOTE 10 Résultat par action	14
NOTE 11 <i>Goodwill</i>	14
NOTE 12 Engagements conditionnels et éventualités	15
NOTE 13 Événements postérieurs à la clôture.....	15
7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel.....	16
8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	17

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2021-2022

Les comptes semestriels de l'exercice 2021-2022 ont été arrêtés par la Gérance le 23 février 2022, puis examinés par le Conseil de Surveillance le 3 mars 2022 et ont été vérifiés par les Commissaires aux Comptes.

Ce rapport financier semestriel d'activité doit être lu en liaison avec les comptes consolidés semestriels condensés et le Document de Référence de la société pour l'exercice 2020-2021 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 octobre 2021.

Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021-2022	1 ^{er} semestre 2020-2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 442,8	1 441,5	+ 0,1 %
Résultat opérationnel courant	46,5	56,3	- 17,4 %
Marge opérationnelle courante	3,2 %	3,9 %	- 68 bps
Résultat net consolidé	24,0	31,9	- 24,8 %
Gearing ⁽¹⁾ hors IFRS 16	1,19	1,20	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2021-2022 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 442,8 millions d'euros contre 1 441,5 millions d'euros le premier semestre de l'exercice précédent, soit une quasi stabilité en données publiées (+ 0,1 %) et en données comparables⁽²⁾ (- 0,4 %).

Les effets de change, négatifs au premier trimestre, ont contribué favorablement à la croissance du deuxième trimestre, pour afficher au total un effet de + 0,5 % sur l'ensemble du semestre, principalement imputable au renforcement du dollar canadien sur la période.

Aucune évolution de périmètre n'est intervenue sur le semestre.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021-2022	1 ^{er} semestre 2020-2021	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	663,8	648,-	+ 2,4 %	+ 2,5 %
Zone hors Europe	779,-	793,5	- 1,8 %	- 2,8 %
Total	1 442,8	1 441,5	+ 0,1 %	- 0,4 %

Répartition du chiffre d'affaires par segment d'activités

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021-2022	1 ^{er} semestre 2020-2021	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	593,4	589,-	+ 0,8 %	- 0,1 %
Surgelé	362,9	332,-	+ 9,3 %	+ 8,1 %
Frais	486,4	520,5	- 6,5 %	- 6,2 %
Total	1 442,8	1 441,5	+ 0,1 %	- 0,4 %

Zone Europe

La zone Europe, qui représente 46,- % de l'activité sur la période, affiche sur l'ensemble du premier semestre une évolution globale de + 2,4 % en données publiées et + 2,5 % en données comparables⁽²⁾.

Les activités de longue conservation (conserve et surgelé) ont poursuivi leur normalisation sur l'ensemble du semestre, avec, d'une part, une stabilité globale des ventes en conserve malgré une base de comparaison élevée liée à la deuxième vague de Covid 19 et aux restrictions liées l'année dernière, et d'autre part, une accélération significative des ventes en surgelé tirées par les activités de restauration hors foyer pénalisées, elles, l'année précédente, par les mesures de confinement.

Les activités de frais préparé voient leur croissance accélérer dans les trois principaux pays d'opération (France, Italie et Allemagne) alimentée par des marchés plus dynamiques en grande distribution et la reprise des activités de restauration hors foyer.

Zone hors Europe

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, représentant 54, - % de l'activité sur la période, affiche une variation de - 1,8 % en données publiées et - 2,8 % en données comparables⁽²⁾.

En Amérique du Nord, les activités de conserve et surgelé enregistrent des dynamiques identiques à celles constatées en zone Europe, renforcées par des revalorisations tarifaires plus marquées.

Les activités de frais préparé restent, sur l'ensemble du semestre, en repli, conséquence de la poursuite d'une politique volontariste de revalorisation tarifaire et de sélectivité des contrats, facteurs de baisses de volumes, dans le cadre de la stratégie entamée de redressement de la rentabilité.

En zone Eurasie, la croissance des ventes de la Russie et des pays périphériques est alimentée à la fois par la croissance des activités à marques (Bonduelle et Globus) en conserve et le développement des ventes en surgelé à la marque Bonduelle consécutif aux récents lancements.

Rentabilité opérationnelle

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au premier semestre 2021-2022 s'établit à 46,5 millions d'euros, en repli de 17,4% en données publiées et 18,8 % en données comparables⁽²⁾. La marge opérationnelle courante s'inscrit quant à elle à 3,2 % en retrait de 68 bps comparé au premier semestre de l'exercice précédent.

La zone Europe continue de voir sa rentabilité progresser pour s'établir désormais à 37,7 millions d'euros en données publiées (35,1 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent), soit une marge opérationnelle courante, tant en données publiées qu'en données comparables⁽²⁾ de 5,7 % (5,4 % au même semestre de l'exercice précédent). Cette bonne performance s'explique notamment par le redressement généralisé de la restauration hors foyer en Europe, favorable à la technologie surgelé, la bonne tenue de la marque Cassegrain en France en conserve et le succès des innovations lancées dans cette zone.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'établit à 8,8 millions d'euros en données publiées, soit une marge opérationnelle courante de 1,1 % en retrait de 160 bps par rapport à la même période de l'exercice précédent en données publiées (respectivement 1, - % et - 170 bps en données comparables⁽²⁾). Malgré le redressement engagé et devant se matérialiser au deuxième semestre, les activités de frais préparé en Amérique du Nord pénalisent la rentabilité de la zone hors Europe, masquant une solide dynamique commerciale et une progression de la rentabilité dans les autres activités de longue conservation en Amérique du Nord et en Russie et pays périphériques.

Après prise en compte de charges non récurrentes d'un montant de 3 millions d'euros, principalement liées à des réorganisations, franchise d'assurance suite à sinistre et honoraires de conseils M&A, la rentabilité opérationnelle s'affiche à 43,5 millions d'euros, contre 54 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Résultat net

Le résultat financier s'établit à - 10,4 millions d'euros contre - 9,9 millions d'euros l'exercice précédent. La charge financière s'améliore significativement sous l'effet conjoint d'une baisse des taux et d'instruments de financements compétitifs, contrebalancée par un résultat négatif de change néanmoins limité. La baisse de la charge d'impôt (8,5 millions d'euros contre 12,1 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent) est liée à l'évolution du résultat opérationnel et à la baisse du taux d'impôt en France.

Après prise en compte du résultat financier et de la charge d'impôt, le résultat net du groupe s'élève à 24, - millions d'euros soit 1,7 % du chiffre d'affaires, en retrait de 55 bps par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Situation financière

Le Groupe Bonduelle affiche, au 31 décembre 2021, un endettement net de 909,9 millions d'euros, contre 808,2 à la même période de l'exercice précédent, hors impact de l'application de la norme IFRS 16, soit un ratio de dette sur capitaux propres (gearing⁽¹⁾) de 118,6 %, (119,5 % l'exercice précédent). La hausse de l'endettement est expliquée par la progression du besoin en fonds de roulement, elle-même liée à la reconstitution partielle des stocks, la hausse de leur valeur du fait de l'inflation et du recul de l'activité frais préparé génératrice d'excédent de fonds de roulement. Le coût moyen de la dette (toujours hors IFRS 16) s'établit à 1,59 % en amélioration significative par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (1,99 %).

Une fois prise en compte la norme IFRS 16, la dette du groupe s'établit à 1 003,2 millions d'euros et le gearing⁽¹⁾ de 131,3 %.

Il est rappelé que la saisonnalité de l'activité (campagnes agricoles estivales) entraîne un niveau élevé d'endettement au 31 décembre non représentatif de l'endettement moyen ni de celui à la clôture de l'exercice fiscal.

⁽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.

2. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Chiffre d'affaires	4	2 778 604	1 441 486	1 442 817
Achats et charges externes		(1 951 974)	(986 800)	(996 253)
Charges de personnel		(612 268)	(334 969)	(339 327)
Amortissements et pertes de valeur		(111 506)	(63 390)	(64 474)
Autres produits opérationnels		27 851	15 054	19 625
Autres charges opérationnelles		(30 332)	(15 072)	(15 909)
Résultat opérationnel courant		100 375	56 309	46 478
Éléments non récurrents	5	(3 173)	(2 351)	(2 993)
Résultat opérationnel		97 203	53 958	43 485
Coût de l'endettement financier net		(15 983)	(8 871)	(7 613)
Autres produits et charges financiers		(1 283)	(999)	(2 758)
Résultat financier	7	(17 267)	(9 870)	(10 371)
Résultats des sociétés mises en équivalence		(582)	(58)	(635)
Résultat avant impôts		79 354	44 031	32 479
Impôts sur le résultat		(22 233)	(12 110)	(8 488)
RÉSULTAT NET		57 121	31 921	23 991
• Part du groupe		57 151	31 931	23 997
• Part des minoritaires		(30)	10	(6)
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	10	1,78	1,00	0,75
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	10	1,75	0,98	0,73
REBITDA		211 881	119 699	110 952

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Résultat net de la période	57 121	31 921	23 991
Dont reclassable en résultat	(8 548)	(43 761)	17 772
Couverture de flux de trésorerie	1 333	265	119
Écarts de conversion	(9 551)	(43 998)	17 626
Impact fiscal et report variable	(330)	(28)	27
Dont non reclassable en résultat	(9 513)	(10 371)	(157)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	(1 220)	0
Impact fiscal et report variable	(166)	196	(157)
Pertes et gains latents sur actifs financiers ⁽¹⁾	(9 347)	(9 347)	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(18 061)	(54 132)	17 615
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	39 060	(22 211)	41 606
dont quote-part du groupe	39 090	(22 221)	41 612
dont quote-part des minoritaires	(30)	10	(6)

⁽¹⁾ Comprend en particulier les variations de juste valeur des autres titres non consolidés évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

3. Bilan consolidé

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Actifs non courants		1 203 175	1 147 385	1 232 090
Autres immobilisations incorporelles		62 381	57 297	66 534
Goodwill	11	468 235	456 534	482 073
Immobilisations corporelles		535 619	499 346	533 288
Droits d'utilisation		83 492	82 199	90 838
Titres mis en équivalence		5 405	5 930	4 773
Autres actifs financiers non courants		13 520	14 969	9 596
Impôts différés		31 353	26 871	42 290
Autres actifs non courants		3 171	4 240	2 697
Actifs courants		1 013 905	1 173 779	1 307 475
Stocks et encours		677 057	779 097	887 115
Clients et autres débiteurs		311 982	368 168	388 950
Créances d'impôt		7 952	2 034	2 526
Autres actifs courants		8 783	9 784	14 940
Autres actifs financiers courants	8	3 237	8 881	7 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	4 894	5 815	6 316
TOTAL ACTIF		2 217 080	2 321 165	2 539 564

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Capitaux propres, part du groupe		739 767	675 167	764 297
Capital social		57 103	56 942	57 103
Primes liées au capital		40 103	38 559	40 103
Réserves consolidées		642 561	579 666	667 091
Intérêts minoritaires		17	16	14
Capitaux propres		739 784	675 184	764 310
Passifs non courants		640 191	727 404	757 741
Dettes financières	9	496 268	589 805	611 222
Dettes de location		67 029	65 449	75 129
Engagements envers le personnel	6	29 641	29 374	29 329
Autres provisions non courantes		10 442	11 471	8 013
Impôts différés		11 372	8 985	12 007
Autres passifs non courants		25 439	22 320	22 040
Passifs courants		837 104	918 577	1 017 513
Dettes financières courantes	9	150 245	242 187	316 231
Dettes de location courantes		17 997	17 092	18 139
Provisions courantes		6 625	3 686	8 524
Fournisseurs et autres créditeurs		653 555	645 951	665 662
Dettes d'impôt		6 337	7 789	6 857
Autres passifs courants		2 345	1 872	2 100
TOTAL PASSIF		2 217 080	2 321 165	2 539 564

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Résultat net	57 121	31 921	23 991
Résultat des sociétés mises en équivalence	582	58	635
Amortissements et perte de valeur	110 093	60 828	62 936
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	15 972	(1 489)	967
Impôt différé	(10 614)	(7 944)	(9 426)
Intérêts courus	(639)	(411)	(118)
Marge brute d'autofinancement	172 515	82 963	78 985
Variation du besoin en fonds de roulement	(38 787)	(213 445)	(282 442)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	133 728	(130 482)	(203 458)
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(4 390)	(4 389)	0
Investissements industriels	(104 746)	(52 309)	(57 638)
Investissements financiers	(331)	(4)	(5)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers	1 276	899	664
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	139	(99)	99
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(108 052)	(55 902)	(56 879)
Augmentation de capital	1 704	0	0
(Acquisition) Cession d'actions propres	82	(13)	(2 845)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	(36 766)	54 706	118 916
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	35 938	127 733	162 124
Augmentation (Diminution) des dettes de location	(20 056)	(10 603)	(10 060)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(13 160)	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(32 258)	171 823	268 135
Incidence des variations des taux de change	4 838	13 738	(6 376)
Variation de trésorerie	(1 744)	(823)	1 422
Trésorerie à l'ouverture	6 638	6 638	4 894
Trésorerie à la clôture	4 894	5 815	6 316
VARIATION DE TRÉSORERIE	(1 744)	(823)	1 422

5. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	En nombre d'actions	Capital	Primes	Écarts actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1^{er} juillet 2020	32 538 340	56 942	38 559	(6 280)	(10 699)	(103 257)	734 588	709 853	16	709 868
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(166)	0	(9 551)	(8 344)	(18 061)	0	(18 061)
Résultat 30/06/2021							57 151	57 151	(30)	57 121
Augmentation de capital	91 774	161	1 544				0	1 704	0	1 704
Attribution gratuite d'actions							2 397	2 397	0	2 397
Puts sur minoritaires							0	0	31	31
Actions Propres					1 909		(1 299)	610	0	610
Autres							(727)	(727)	0	(727)
Dividendes versés							(13 160)	(13 160)	0	(13 160)
Capitaux propres au 30 juin 2021	32 630 114	57 103	40 103	(6 446)	(8 790)	(112 808)	770 606	739 767	18	739 784
Capitaux propres au 1^{er} juillet 2021	32 630 114	57 103	40 103	(6 446)	(8 790)	(112 808)	770 606	739 767	18	739 784
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(157)		17 626	146	17 615	0	17 615
Résultat 31/12/2021							23 997	23 997	(6)	23 991
Options d'achat d'actions							805	805	0	805
Puts sur minoritaires							0	0	3	3
Actions Propres					(1 907)		(687)	(2 594)	0	(2 594)
Autres							(331)	(331)	0	(331)
Dividendes versés							(14 962)	(14 962)	0	(14 962)
Capitaux propres au 31 décembre 2021	32 630 114	57 103	40 103	(6 603)	(10 697)	(95 182)	779 574	764 297	14	764 310

6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

Cotée sur Euronext (Compartiment B), Bonduelle SCA est une société en commandite par actions de droit français. Bonduelle détient des positions de leader sur le marché des légumes transformés en Europe et hors Europe. Elle intervient sur trois technologies, à savoir : la conserve, le surgelé et le frais prêt à l'emploi (traiteur et 4^e gamme).

Les états financiers consolidés condensés semestriels au 31 décembre sont caractérisés par une forte saisonnalité. La production des technologies conserves et surgelés est principalement réalisée au cours du premier semestre de l'exercice de Bonduelle. Au 31 décembre, les charges en lien direct avec la production de ces technologies ont été comptabilisées en fonction des coûts qui seront encourus sur tout l'exercice afin de tenir compte des effets significatifs de la saisonnalité.

Le 23 février 2022, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2021.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1. Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2021-2022 sont établis en conformité avec les normes "IFRS" (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne.

L'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés est établie en conformité avec les normes IFRS et suit la recommandation 2016-09 de l'Autorité des normes comptables.

Les comptes semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2021 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations qui ont une incidence sur les montants reconnus dans le bilan, le compte de résultat et les notes annexes aux comptes consolidés dont les principales sont :

Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles :

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition, des marques, des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 31 décembre 2021, le groupe Bonduelle a réalisé une revue des indicateurs de perte de valeur et, quand cela s'est avéré nécessaire, des tests d'impairment (avec des paramètres -WACC, taux de croissance- inchangés par rapport au 30 juin 2021). Suite à ces travaux, aucune dépréciation n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2021.

2. Référentiel appliqué

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2021.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés condensés semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2021, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1^{er} juillet 2021.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 :

Normes, amendements et interprétations	Thème
Amendements à IFRS 4	Report d'application d'IFRS 9 pour les transactions d'assurance au 01/01/2023
Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) – Phase 2	Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16
Amendements IFRS 16	Aménagements des loyers Covid-19 au-delà de juin 2021, extension des critères d'éligibilité à l'allègement pratique accordé par les amendements IFRS 16 – Covid-19 publiés en 2020
Interprétation IFRIC – IAS 38	Comptabilisation des coûts de démarrage des contrats en mode SaaS (Software as a Service) – immobilisation incorporelle si le client contrôle l'actif distinct.

Ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Interprétation IFRIC concernant IAS 19 – Période d'attribution du coût des services rendus :

En décembre 2020, le comité d'interprétation IFRS IC a initié une discussion concernant l'interprétation de la méthode de calcul du passif social et la période d'acquisition des droits pour les régimes d'indemnités de départ en retraite. L'interprétation du comité consiste à linéariser les droits de retraite sur la période précédant l'âge de retraite et permettant d'obtenir les droits plafonnés. L'IASB a approuvé cette approche en avril 2021.

Le calcul des impacts est en cours, les premiers résultats indiquent que ceux-ci sont non significatifs. Le Groupe choisit de maintenir la procédure actuelle pour la clôture des comptes au 31 décembre 2021 et les impacts éventuels seront pris en compte dans les états financiers au 30 juin 2022.

Normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021 mais pouvant être anticipé :

Normes, amendements et interprétations	Thème	Date d'application
Améliorations annuelles des normes cycle 2018-2020	Modification de IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 et IFRS 16	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à IFRS 3	Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à IAS 16	Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à IAS 37	Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire	1 ^{er} janvier 2022

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

NOTE 2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Evolution des activités longue conservation en Amérique du Nord

Le Groupe Bonduelle a annoncé en date du 27 septembre 2021 avoir engagé une réflexion quant à l'évolution de la structure actionnariale de ses activités conserve et surgelé en Amérique du Nord, constitutives de la business unit Bonduelle Americas Long Life (BALL).

Suite aux manifestations d'intérêts reçues relativement à ces activités, le groupe étudie les différentes options susceptibles de permettre au groupe de focaliser ses ressources sur ses priorités stratégiques, en particulier le développement de ses activités à marques, en permettant à la business unit BALL de poursuivre sa stratégie de croissance.

Les dispositions relatives à la norme IFRS 5 n'ont pas été appliquées dans les comptes semestriels 2021-2022 étant donné qu'aucune décision n'a été finalisée à la date d'arrêté des comptes.

Bonduelle publie son premier rapport intégré

En ligne avec sa stratégie de croissance durable à impact positif, le Groupe Bonduelle a publié son premier rapport intégré. Ce rapport permet de partager avec les parties prenantes la vision intégrée du groupe, de son business model et son approche de création de valeur à court, moyen et long terme. Le rapport intégré est disponible sur le site internet du Groupe Bonduelle www.bonduelle.com.

NOTE 3 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 1^{er} juillet, la société BFP GmbH a été fusionnée avec la société BDG GmbH Allemagne. Cette opération n'a aucun impact sur les comptes consolidés du Groupe

NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2020
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	653 126	793 457	(5 097)	1 441 486
Ventes intersecteurs	(5 097)		5 097	0
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	648 029	793 457		1 441 486
Résultat opérationnel courant	35 071	21 239		56 309

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2020
Actifs non courants			
France	310 935		310 935
Etats-Unis		454 352	454 352
Autres	167 279	214 821	382 100
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	478 214	669 173	1 147 386

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2021
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	670 102	779 031	6 315	1 442 817
Ventes intersecteurs	(6 315)		6 315	0
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	663 787	779 031		1 442 817
Résultat opérationnel courant	37 677	8 801		46 478

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2021
Actifs non courants			
France	313 944		313 944
Etats-Unis		499 950	499 950
Autres	162 852	255 344	418 196
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	476 796	755 294	1 232 090

Informations par activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2020
Chiffre d'affaires hors groupe	588 993	331 992	520 501	1 441 486

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2021
Chiffre d'affaires hors groupe	593 484	362 888	486 446	1 442 817

Informations par zones géographiques de destination

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020		Au 31/12/2021	
Etats-Unis	482 885	33%	462 778	32%
France	307 620	22%	321 135	22%
Canada	183 065	13%	184 385	13%
Europe du Sud	112 386	8%	114 263	8%
Allemagne	104 841	7%	98 712	7%
Eurasie ⁽¹⁾	105 683	7%	124 153	9%
Europe du Nord	73 321	5%	63 862	4%
Europe centrale ⁽²⁾	45 504	3%	46 229	3%
Autres	26 181	2%	27 300	2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 441 486	100%	1 442 817	100%

⁽¹⁾ Russie et autres pays de la CEI.

⁽²⁾ Pays d'Europe de l'Est ayant intégré l'Union européenne.

NOTE 5 ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Frais de réorganisation et de restructuration	(1 342)	(2 151)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	0	(821)
Autres (solde net)	(1 009)	(21)
TOTAL ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	(2 351)	(2 993)

Par ailleurs, le Groupe Bonduelle indique avoir examiné la notification de grief reçue de l'Autorité de la Concurrence Française dans le cadre d'une instruction en cours dans le secteur de la fabrication et de la vente de denrées alimentaires et avoir présenté ses observations dans les délais impartis. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2021 au titre de cette notification.

NOTE 6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2021, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements retraites sont identiques à celles de la clôture annuelle de juin 2021, soit un taux d'actualisation de 0,80%. Une diminution du taux de 50 points de base augmenterait les engagements à hauteur de 2 791 milliers d'euros.

NOTE 7 RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>		Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Coût de l'endettement financier	A	(8 871)	(7 613)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		16	11
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(8 887)	(7 624)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		5 577	2 104
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		(5 577)	(2 104)
Autres produits et charges financiers	B	(999)	(2 758)
Gains et pertes de change		569	(1 153)
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie		0	0
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		(373)	(328)
Autres charges financières		(1 196)	(1 277)
RÉSULTAT FINANCIER	A+B	(9 870)	(10 371)

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2021 s'élève à - 10,4 millions d'euros contre - 9,9 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, est passé de - 8,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 à - 7,6 millions d'euros au 31 décembre 2021, correspondant aux intérêts payés au taux d'intérêt effectif. Suite à l'application de la norme IFRS 9, l'impact de l'inefficacité résiduelle entre les gains et pertes sur la dette couverte en juste valeur et les dérivés de couverture comptabilisés en juste valeur liés aux basis spread des cross currency swaps est enregistré en capitaux propres et sera repris dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément à l'option offerte par IFRS 9 et retenue par le groupe.

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 1,59% contre 1,99 % l'année précédente.

Les autres charges financières (-1,3 million d'euros) proviennent principalement de la charge de taux concernant l'application de la norme IFRS16 (-1,2 million d'euros) .

Le résultat de change (-1.5 million d'euros) provient principalement du résultat des couvertures de change liées aux activités commerciales en devises.

NOTE 8 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Instruments dérivés au 30/06/2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux (A)					
Couvertures de Flux de trésorerie ⁽¹⁾	257 399	59	1 089	59	1 089
Couvertures de Juste Valeur	179 630	5 862	0	5 862	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
Dont Courant				291	456
Dont Non courant				5 630	633
Dérivés de change (B)					
Couvertures de Flux de trésorerie	33 354	516	164	516	164
<i>Dont instruments à terme</i>	17 463	252	42	252	42
<i>Dont instruments optionnels</i>	15 892	264	121	264	121
Couvertures de Juste Valeur	67 071	3 988	583	3 988	583
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	51 012	233	480	233	480
<i>Dont instruments à terme</i>	28 906	192	162	191	162
<i>Dont instruments optionnels</i>	22 106	41	316	41	316
Dont Courant				2 947	1 227
Dont Non courant				1 790	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)					
Dont Courant				3 237	1 683
Dont Non courant				7 421	633

⁽¹⁾ Y compris caps non actifs

Instruments dérivés au 31/12/2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux (A)					
Couvertures de Flux de trésorerie	192 219	189	453	189	453
Couvertures de Juste Valeur	164 815	3 758	33	3 758	33
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
Dont Courant				356	76
Dont Non courant				3 591	409
Dérivés de change (B)					
Couvertures de Flux de trésorerie	39 161	472	655	472	655
<i>Dont instruments à terme</i>	35 385	408	580	408	580
<i>Dont instruments optionnels</i>	3 776	64	75	64	75
Couvertures de Juste Valeur	231 469	6 660	2 943	6 660	2 943
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	31 824	141	579	141	579
<i>Dont instruments à terme</i>	14 312	126	137	126	137
<i>Dont instruments optionnels</i>	17 512	15	442	15	442
Dont Courant				7 272	4 177
Dont Non courant				0	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)					
Dont Courant				7 628	4 253
Dont Non courant				3 591	409

NOTE 9 ENDETTEMENT NET

1. Ventilation par nature de l'endettement net

Au 30/06/2021

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	383 367	27 683	0	201 801	162 662	392 146
Dettes de location	85 027	0	17 998	51 651	15 378	85 027
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	180 579	36	50 551	129 993	0	180 579
Emprunts et dettes financières diverses	1 705	263	263	1 178	0	1 705
Intérêts courus	2 158	2 158	0	0	0	2 158
Concours bancaires courants	67 608	67 608	0	0	0	67 608
Total endettement Brut avant dérivés	720 444	97 748	68 812	384 624	178 041	729 224
Dérivés – Passifs		1 129	555	633	0	2 316
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		0	0	0	0	0
<i>Dont autres dérivés</i>		1 129	555	633	0	2 316
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés		98 877	69 366	385 257	178 041	731 540
Dérivés - Actifs		2 626	611	5 419	2 002	10 658
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		2 079	0	5 082	2 002	9 164
<i>Dont autres dérivés</i>		547	611	337	0	1 494
VMP	260	260	0	0	0	260
Disponibilités	4 634	4 634	0	0	0	4 634
TOTAL ENDETTEMENT NET						715 989
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16						630 962

Au 31/12/2021

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	359 793	0	28 878	213 810	123 338	366 026
Dettes de location	93 268	9 069	9 070	51 923	23 206	93 268
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	495 731	160 051	63 026	272 654	0	495 731
Emprunts et dettes financières diverses	1 579	271	271	1 037	0	1 579
Intérêts courus	2 087	2 087	0	0	0	2 087
Concours bancaires courants	57 367	57 367	0	0	0	57 367
Total endettement Brut avant dérivés	1 009 825	228 845	101 245	539 424	146 544	1 016 059
Dérivés – Passifs		3 620	633	409	0	4 662
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		32	0	0	0	32
<i>Dont autres dérivés</i>		3 588	633	409	0	4 630
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés		232 465	101 878	539 833	146 544	1 020 721
Dérivés - Actifs		3 697	3 931	661	2 930	11 219
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		296	2 992	532	2 930	6 750
<i>Dont autres dérivés</i>		3 401	939	129	0	4 469
VMP	370	370	0	0	0	370
Disponibilités	5 945	5 945	0	0	0	5 945
TOTAL ENDETTEMENT NET		222 453	97 947	539 172	143 614	1 003 186
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16						909 918

Les émissions sont soumises à des covenants financiers, principalement une clause d'exigibilité anticipée en cas de défaut sur remboursement de dette financière (cross default) et en cas de non-respect des ratios suivants :

- Ratio de dettes long terme sur capitaux permanents inférieur ou égal à 0,60.
- Ratio d'actifs courants consolidés sur passifs courants consolidés supérieur ou égal à 1,10.

Au 31 décembre 2021, le groupe respecte ces covenants.

2. Liquidités

Au 31 décembre 2021, le RCF (Revolving Credit Facility) est utilisé à hauteur de 185 millions d'euros (130 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court-terme (Negotiable European Commercial Paper - Neu CP) mis en place en juillet 2020 continue à rencontrer un vif succès auprès des investisseurs. Le plafond maximum de ce programme, sécurisé par la ligne de crédit RCF, a été porté en janvier 2021 à un montant de 400 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, l'encours de Neu CP émis par Bonduelle est de 160 millions d'euros.

Le groupe bénéficie également de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance jusqu'à 4,5 ans portant le montant total des lignes bancaires confirmées (y compris RCF) à 540 millions d'euros (identique à l'encours du 31 décembre 2020), utilisées à hauteur de 283 millions d'euros au 31 décembre 2021 (170 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Les tirages réalisés dans le cadre des lignes de crédits bancaires (y compris RCF) confirmées à plus d'un an, sont classés au bilan consolidé en dettes financières non courantes.

NOTE 10 RESULTAT PAR ACTION

Le dividende voté à l'Assemblée Générale du 2 décembre 2021 est de 0,45 euro par action.

Au 31 décembre 2021, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 630 114 actions pour une valeur nominale de 1,75 euro.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Résultat net part du groupe	31 931	23 997
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	32 011 155	32 079 139
• Du résultat net dilué	32 624 491	32 740 028
Résultat par action <i>(en euros)</i>		
• De base	1,00	0,75
• Dilué *	0,98	0,73

* La dilution s'explique par les plans d'attributions d'actions gratuites. Compte tenu des actions d'autocontrôle affectées à l'objectif de couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions, le risque de dilution est limité.

NOTE 11 GOODWILL

Le goodwill varie de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2020
VALEUR BRUTE	483 183			(26 649)	456 534
Perte de valeur					
VALEUR NETTE	483 183			(26 649)	456 534

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2021
VALEUR BRUTE	468 235			13 838	482 073
Perte de valeur					
VALEUR NETTE	468 235			13 838	482 073

(1) Écarts de conversion.

Au 31 décembre 2021, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2021
Europe / conserve et surgelé	73 553			(195)	73 358
Europe / frais prêt à l'emploi	73 160			0	73 160
Europe orientale / conserve et surgelé	11 727			88	11 815
Amérique du Nord et du Sud / conserve et surgelé	47 334			1 082	48 416
Amérique du Nord et du Sud / frais prêt à l'emploi	262 462			12 862	275 324
Total	468 235	0	0	13 838	482 073

(1) Ecart de conversion

NOTE 12 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS ET EVENTUALITES

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Engagements donnés		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	43 685	32 679
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	6 631	9 732

La variation de nos engagements correspond à la couverture de nos activités courantes.

Environnement

Les activités du groupe ne génèrent pas de passifs majeurs en termes d'environnement.

Le groupe fait face ponctuellement aux charges engendrées par la remise en état des sites industriels fermés.

NOTE 13 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Situation en Ukraine

Le groupe est très attentif à l'évolution de la situation en Ukraine et ses potentielles conséquences. Pour rappel, le Groupe Bonduelle est présent commercialement en Russie et en Ukraine depuis les années 90 et industriellement en Russie depuis 2004. Le chiffre d'affaires réalisé en Russie et dans les pays périphériques est d'environ 150 millions d'euros, soit 5 % du chiffre d'affaires du groupe, dont moins de 10 millions d'euros en Ukraine. Le groupe dispose de 3 usines de transformation de légumes en Russie dont une à Belgorod, proche de la frontière ukrainienne et 2 dans la région de Krasnodar, proches de la mer d'Azov, fournissant 65 % des produits commercialisés en Russie. Bonduelle compte 10 collaborateurs en Ukraine et 900 collaborateurs en Russie.

Aucun autre évènement majeur n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes.

7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Bonduelle SCA et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Gérant

Pierre et Benoît Bonduelle SAS
Représentée par Guillaume Debrosse

Le Directeur Financier

Benjamin Cogez

8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires de la société Bonduelle

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1 juillet 2021 au 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir.

Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de la gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Lille, le 3 mars 2022

Les commissaires aux comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Jean-Maurice El Nouchi

Edouard Lhomme