

# 5 Comptes consolidés

## Sommaire

5.1	Compte de résultat consolidé	1
5.2	Bilan consolidé	2
5.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé	3
5.4	Variation des capitaux propres consolidés	4
5.5	Annexe aux comptes consolidés annuels	5
	NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES	5
	NOTE 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	6
	NOTE 3 OUVERTURE DU CAPITAL DE BONDUELLE AMERICAS LONG LIFE (BALL)	7
	NOTE 4 PRINCIPES COMPTABLES	8
	NOTE 5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	16
	NOTE 6 DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	17
	NOTE 7 CHARGES, EFFECTIFS ET AVANTAGES DU PERSONNEL	20
	NOTE 8 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	23
	NOTE 9 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	34
	NOTE 10 RÉSULTAT PAR ACTION	35
	NOTE 11 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	35
	NOTE 12 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	40
	NOTE 13 AUTRES INFORMATIONS	41
	NOTE 14 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	43
	NOTE 15 LISTE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE	43
	NOTE 16 ELEMENTS SIGNALETIQUES ESEF	44
5.6	Rapport des commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	45

# 5.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6.1</b>	<b>2 163 616</b>	<b>2 202 613</b>
Achats et charges externes	6.2	(1 545 951)	(1 591 410)
Charges de personnel	7.1	(477 361)	(478 105)
Amortissements et pertes de valeur		(85 292)	(85 046)
Autres produits opérationnels	6.3	27 373	23 880
Autres charges opérationnelles	6.3	(27 190)	(19 131)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>55 195</b>	<b>52 801</b>
Éléments non récurrents	6.4	(3 067)	(117 993)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>52 129</b>	<b>(65 193)</b>
Coût de l'endettement financier net		(13 678)	(13 345)
Autres produits et charges financiers		(1 635)	(1 195)
<b>Résultat financier</b>	<b>8.2</b>	<b>(15 313)</b>	<b>(14 540)</b>
Résultats des sociétés mises en équivalence	5.2	(582)	(5 244)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>36 234</b>	<b>(84 977)</b>
Impôts sur le résultat	9.1	(10 893)	(39 987)
Résultat net des activités poursuivies		25 341	(124 965)
Résultat net des activités non poursuivies	5.2	31 780	160 393
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>57 121</b>	<b>35 429</b>
• Part du groupe		57 151	35 421
• Part des minoritaires		(30)	7
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>10</b>	<b>1,79</b>	<b>1,10</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>10</b>	<b>1,76</b>	<b>1,08</b>
<b>REBITDA</b>		<b>140 487</b>	<b>137 846</b>

\* En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités cédées est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat « résultat net des activités non poursuivies » pour les exercices présentés. L'impact de l'application d'IFRS 5 sur les données publiées en juin 2021 et juin 2022 est présenté en note 3.2.

## Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Résultat net de la période</b>	<b>57 121</b>	<b>35 429</b>
<b>Dont reclassable en résultat</b>	<b>(8 548)</b>	<b>89 339</b>
Couverture de flux de trésorerie	1 333	4 326
Écarts de conversion	(9 551)	85 791
Impact fiscal	(330)	(778)
<b>Dont non reclassable en résultat</b>	<b>(9 513)</b>	<b>4 434</b>
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	7 628
Impact fiscal	(166)	(2 280)
Pertes et gains latents sur actifs financiers <sup>(1)</sup>	(9 347)	(914)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(18 061)</b>	<b>93 773</b>
<b>TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS</b>	<b>39 060</b>	<b>129 202</b>
dont quote-part du groupe	39 090	129 195
dont quote-part des minoritaires	(30)	7

(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.

## 5.2 Bilan consolidé

### Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 203 175</b>	<b>1 014 262</b>
Autres immobilisations incorporelles	11.2	62 381	55 721
Goodwill	11.1	468 235	400 188
Immobilisations corporelles	11.3	535 619	372 082
Droits d'utilisation	11.4	83 492	79 444
Titres mis en équivalence	5.2	5 405	84 323
Autres actifs financiers non courants	8.4	13 520	3 287
Impôts différés	9.1	31 353	15 029
Autres actifs non courants	8.3	3 171	4 187
<b>Actifs courants</b>		<b>1 013 905</b>	<b>1 098 573</b>
Stocks et encours	6.5	677 057	618 296
Clients et autres débiteurs	6.6	311 982	343 422
Créances d'impôt		7 952	1 914
Autres actifs courants	8.3	8 783	5 887
Autres actifs financiers courants	8.3	3 237	7 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.6	4 894	121 264
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 217 080</b>	<b>2 112 835</b>

### Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>739 767</b>	<b>852 412</b>
Capital social		57 103	57 103
Primes liées au capital		40 103	40 103
Réserves consolidées		642 561	755 206
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>17</b>	<b>(6)</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>739 784</b>	<b>852 406</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>640 191</b>	<b>473 436</b>
Dettes financières	8.6	496 268	338 125
Dettes de location	8.6	67 029	76 336
Engagements envers le personnel	7.2	29 641	20 855
Autres provisions non courantes	12.1	10 442	9 178
Impôts différés	9.1	11 372	3 045
Autres passifs non courants	8.3	25 439	25 896
<b>Passifs courants</b>		<b>837 104</b>	<b>786 994</b>
Dettes financières courantes	8.6	150 245	60 102
Dettes de location courantes	8.6	17 997	18 738
Provisions courantes	12.1	6 625	5 033
Fournisseurs et autres créditeurs	6.7	653 555	690 571
Dettes d'impôt		6 337	12 127
Autres passifs courants	8.3	2 345	422
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 217 080</b>	<b>2 112 835</b>

## 5.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>25 341</b>	<b>(124 965)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		582	5 244
Amortissements et perte de valeur		83 879	186 947
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie		21 205	(8 109)
Impôt différé	8.1	(11 287)	16 963
Intérêts courus		( 614)	( 153)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>119 106</b>	<b>75 927</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		(17 903)	(31 567)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies</b>		<b>101 203</b>	<b>44 360</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies</b>		<b>32 525</b>	<b>78 807</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>133 728</b>	<b>123 167</b>
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite		(4 390)	(84 153)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée		0	0
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels <sup>(1)</sup>	10.2 & 10.3	(72 788)	(73 572)
Investissements financiers		(331)	( 14)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers <sup>(2)</sup>	5.3	1 033	2 194
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées		191	1 164
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies</b>		<b>(76 285)</b>	<b>(154 381)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies</b>		<b>(31 767)</b>	<b>432 306</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(108 052)</b>	<b>277 925</b>
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		1 704	0
(Acquisition) Cession d'actions propres		82	(3 064)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	7.6	(37 126)	(149 616)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	7.6	35 933	(98 049)
Augmentation (Diminution) des dettes de location	7.6	(17 886)	(18 230)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	5.4	(13 160)	(14 722)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies</b>		<b>(30 453)</b>	<b>(283 681)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies</b>		<b>(1 805)</b>	<b>(2 117)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(32 258)</b>	<b>(285 798)</b>
Incidence des variations des taux de change		4 838	1 077
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(1 744)</b>	<b>116 371</b>
Trésorerie à l'ouverture		6 638	4 894
Trésorerie à la clôture		4 894	121 264
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>(1 744)</b>	<b>116 371</b>

(1) Les investissements correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles décrites dans les notes 4.5.1.2 et 4.5.2 auxquelles s'ajoute la variation des dettes fournisseurs associées présentées dans la note 6.7.

(2) Les cessions d'immobilisations correspondent au produit reçu diminué des avances et acomptes sur immobilisations.

# 5.4 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
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 2020</b>	<b>32 538 340</b>	<b>56 942</b>	<b>38 559</b>	<b>(6 280)</b>	<b>(10 699)</b>	<b>(103 257)</b>	<b>734 588</b>	<b>709 853</b>	<b>16</b>	<b>709 868</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(166)		(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					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)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021 publié</b>	<b>32 630 114</b>	<b>57 103</b>	<b>40 103</b>	<b>(6 446)</b>	<b>(8 790)</b>	<b>(112 808)</b>	<b>770 606</b>	<b>739 767</b>	<b>18</b>	<b>739 784</b>
Retraitement IFRIC IAS19 <sup>(1)</sup>							764	764	0	764
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021 retraité</b>	<b>32 630 114</b>	<b>57 103</b>	<b>40 103</b>	<b>(6 446)</b>	<b>(8 790)</b>	<b>(112 808)</b>	<b>771 370</b>	<b>740 531</b>	<b>18</b>	<b>740 548</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				5 348	0	85 791	2 634	93 773	0	93 773
Résultat 30/06/2022							35 421	35 421	7	35 429
Attribution gratuite d'actions							449	449	0	449
Puts sur minoritaires							0	0	(7)	(7)
Actions Propres					(1 686)		(1 001)	(2 687)	0	(2 687)
Autres							(353)	(353)	(24)	(377)
Dividendes versés							(14 722)	(14 722)	0	(14 722)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>32 630 114</b>	<b>57 103</b>	<b>40 103</b>	<b>(1 098)</b>	<b>(10 476)</b>	<b>(27 017)</b>	<b>793 797</b>	<b>852 412</b>	<b>(6)</b>	<b>852 406</b>

(1) voir note 1.2

# 5.5 Annexe aux comptes consolidés annuels

## NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

### 1.1 Informations relatives au groupe et modalités d'élaboration

Cotée sur Euronext (Compartiment B), Bonduelle SCA est une société en commandite par actions de droit français. Bonduelle, acteur de référence de l'alimentation végétale, détient notamment 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 4e gamme).

La Gérance a arrêté les comptes consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 30 juin 2022 qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale en date du 1<sup>er</sup> décembre 2022.

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 consolidés annuels est établie en conformité avec les normes IFRS et suit la recommandation 2016-09 de l'Autorité des normes comptables.

Les comptes consolidés et annexes aux comptes consolidés sont présentés en euros. Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros et arrondis au millier le plus proche. De façon générale, les valeurs présentées sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

### 1.2 Référentiel comptable appliqué

#### Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> juillet 2021

Les principaux textes nouvellement applicables en 2021-2022 concernant le groupe sont les suivants :

- Interprétation IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) 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 au mois d'avril 2021.

Les conséquences de la décision de l'IFRS IC ont été analysées comme un changement de méthode comptable, au sens de la norme IAS 8. Les impacts étant peu matériels pour Bonduelle, le groupe a comptabilisé l'écart de valorisation de la provision en contrepartie des capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2021-2022 pour (0,8) million d'euros nets d'impôts différés, et n'a pas retraité l'exercice comparatif.

- Interprétation IFRIC concernant IAS 38 – Comptabilisation des coûts de démarrage des contrats en mode SaaS (*Software as a Service*)

Au mois de mars 2021, le comité d'interprétation IFRS IC a initié une discussion concernant la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel accessible par le cloud dans le cadre d'un contrat en mode SaaS. L'interprétation du comité est de comptabiliser ces coûts en immobilisation incorporelle si le client contrôle, au sens d'IAS 38, l'actif distinct résultant de la configuration ou de la personnalisation. Dans le cas où le contrôle au sens d'IAS 38 n'est pas prouvé, ces coûts doivent être comptabilisés en charges opérationnelles et peuvent être étalés sur la durée du contrat s'ils ne peuvent pas être distingués du service principal de mise à disposition du logiciel.

L'application de cette interprétation dans les comptes consolidés du groupe n'a pas d'impact significatif car la valeur nette comptable résiduelle des coûts de configuration et de personnalisation des contrats en mode SaaS immobilisés est non significative.

Le Groupe Bonduelle a lancé en août 2020 le programme de transformation B1One ayant pour objet la refonte du modèle opérationnel du groupe, impliquant des changements d'outils informatiques.

A chaque étape, les coûts liés à ce projet font l'objet d'une analyse et d'une comptabilisation prenant en considération l'évolution des normes, notamment IAS 38.

- Amendements à IAS 39, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 4 et IFRS 16 au titre de la Phase 2 de la réforme des taux interbancaires.

Au mois d'août 2020, l'IASB a publié, dans le cadre de la réforme des taux de référence, un amendement de la norme IAS 39 dont l'objectif est de permettre aux entités d'atténuer les impacts comptables liés à la modification des contrats des instruments financiers transitant vers les nouveaux taux de référence. L'amendement a été adopté par l'Union européenne le 14 janvier 2021 et est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

L'amendement propose les mesures d'exemption suivantes :

- exemption sur la comptabilisation de la modification de la base de détermination des flux de trésorerie contractuels, qui peut être faite par un ajustement prospectif de taux d'intérêt effectif de l'instrument, à condition que la modification en question soit considérée comme une « conséquence directe » de la réforme des taux de référence et « économiquement équivalente » à l'ancienne base ;
- exemptions permettant de maintenir les relations de couverture existantes malgré la réforme des taux de référence.

L'application de cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes 2021-2022 du groupe. L'IASB a aussi publié fin juin 2020 un amendement à l'ancienne norme sur les contrats d'assurance, IFRS 4, qui prolonge l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023 (date prévue d'entrée en vigueur de la norme IFRS 17).

### **Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> juillet 2021 mais pouvant être anticipés**

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation des normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB dans les comptes consolidés de l'exercice 2021-2022 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

## **NOTE 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

### **2.1 Ouverture du capital de Bonduelle Americas Long Life**

Le Groupe Bonduelle a annoncé le 30 juin 2022 avoir obtenu l'autorisation des autorités réglementaires américaines et canadiennes ainsi que la levée des conditions suspensives lui permettant de finaliser l'accord avec les investisseurs institutionnels Fonds de solidarité FTQ et la CDPQ, pour l'acquisition, à parts égales entre eux, de 65 % de Bonduelle Americas Long Life (BALL) et sur la base d'une valeur d'entreprise à 100 % de 850 millions de dollars canadiens (environ 625 millions d'euros), soit un multiple d'EBITDA 2020-2021 de 8,2x.

Avec un chiffre d'affaires de 989 millions de dollars canadiens (environ 689 millions d'euros) pour l'année 2021-2022, cette activité est dédiée à la transformation et la commercialisation de légumes en conserve et en surgelé, aux États-Unis et au Canada, en grande distribution pour le commerce de détail et la restauration, principalement en marques de distributeur, en marques de tiers ainsi qu'avec ses propres marques telles que Arctic Gardens et Del Monte. Cette opération permet au groupe de poursuivre le déploiement de ses activités, en particulier à marques, en ligne avec ses priorités stratégiques et son ambition de croissance durable à impact positif. La nouvelle structure issue de l'accord nouvellement nommée Nortera Foods fait l'objet à compter de la date d'opération d'une consolidation par mise en équivalence.

Les impacts de cette opération sur nos états financiers sont détaillés en note 3

### **2.2 Activité de Bonduelle en Russie**

Le groupe est implanté sur le territoire russe depuis 25 ans et y emploie 900 collaborateurs, il produit dans ses 3 usines implantées sur le territoire russe des denrées alimentaires de première nécessité majoritairement à destination des consommateurs russes et dans quelques pays limitrophes. Au titre de l'exercice 2021-2022, le chiffre d'affaires annuel externe réalisé avec des clients basés sur le territoire russe, s'élève à 132,8 millions d'euros, soit 4,6 % du chiffre d'affaires consolidé hors IFRS 5 (6,-% du chiffre d'affaires publié).

Le Groupe Bonduelle, eu égard à ce contexte, a décidé de poursuivre son activité sur le territoire russe, en veillant à la situation géopolitique, mais aussi aux sanctions internationales visant ce territoire. Le groupe est mobilisé dans ce contexte complexe qui exige une réévaluation permanente des conditions de ses opérations. C'est dans ce cadre que des cellules de crise se réunissent régulièrement et que l'impact de la situation sur ses activités, notamment en Russie, est réévalué de manière régulière.

Cette situation expose le groupe à différents impacts, directs et indirects :

- L'exposition directe du Groupe Bonduelle en termes d'actifs est limitée au territoire Russe, avec une valeur d'actifs incorporels et corporels (hors besoin en fonds de roulement) qui s'élève à 52,6 millions d'euros, soit 6,4% du total des actifs incorporels et corporels consolidés au 30 juin 2022. Une analyse de sensibilité de ces actifs a été réalisée, tenant compte d'un risque lié à l'environnement macro-économique accru; le risque de dépréciation ressort comme limité.
- Par ailleurs, plusieurs impacts indirects sont constatés sur les autres territoires dans lesquels le groupe opère, tels que la disponibilité des matières premières et l'augmentation de leur coût, notamment de l'énergie. Un suivi régulier de ces impacts est effectué, de manière à les anticiper et les limiter autant que possible avant répercussion dans nos contrats commerciaux - il est à noter par ailleurs que nos besoins au titre des fabrications de la campagne 2022 sont globalement sécurisés.
- S'agissant de l'exposition aux variations de change, les expositions EUR et USD en Russie n'ont pas généré d'impact significatif à date et font l'objet d'une attention particulière en relation avec les instruments financiers disponibles pour couvrir ces expositions.
- Enfin, les filiales de Bonduelle en Russie disposent, au 30 juin 2022, de lignes de financement locales immédiatement mobilisables pour financer les opérations courantes en Russie.

## 2.3 Situation de l'activité de frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord

Comme annoncé le 11 juillet 2022, les difficultés rencontrées par la business unit Bonduelle Fresh Americas ont amené le groupe à revoir la perspective de rentabilité de celle-ci. L'analyse approfondie du marché et des marges des différentes gammes de produits a conduit le groupe à constater, dans les comptes de l'entité concernée une dépréciation d'actifs industriels sous performants pour un montant de 43,5 millions d'euros, un effet d'impôt de -29,9 millions d'euros correspondant à l'annulation de pertes fiscales précédemment activées et à la non-activation des pertes de l'exercice 2021-2022, et au niveau du groupe une dépréciation d'actifs incorporels (*Goodwill*) de l'UGT correspondante (Amérique du nord / frais prêt à l'emploi) d'un montant de 63,5 millions d'euros calculé sur la base des cashflows futurs (voir notes 6.5, 9.1, 11.1, 11.3 et 11.4)

## NOTE 3 OUVERTURE DU CAPITAL DE BONDUELLE AMERICAS LONG LIFE (BALL)

### 3.1 Impact sur les états financiers du groupe de l'ouverture du capital de Bonduelle Americas Long Life

La finalisation de l'accord (mentionné en note 2.1) ayant eu lieu en date du 30 juin 2022, les impacts sur les états financiers du groupe sont les suivants :

Bonduelle a enregistré dans le compte de résultat, sur la ligne « Résultat des activités non poursuivies » conformément à la norme IFRS 5, la plus-value de cession générée dans le cadre de cette opération s'établissant à un montant net de 132,4 millions d'euros (après coûts de cession et après impôt), égale à la différence entre la valeur réelle des actifs déconsolidés et leur valeur comptable à cette date - ce montant tient compte des informations connues à la date d'arrêté des comptes et pourrait évoluer dans le cadre du mécanisme d'ajustement de prix prévu au contrat de cession.

Les actifs et passifs de ces sociétés ont été déconsolidés et Bonduelle a comptabilisé à l'actif du bilan, en titres mis en équivalence, la juste valeur de 35 % de la participation conservée dans ces entités s'établissant à 84 millions d'euros.

### 3.2 Informations comparatives

Comme mentionné en note 3.1, le résultat et les flux de trésorerie attribuables aux activités de Bonduelle Americas Long Life ("BALL") cédées sont présentés distinctement en tant qu'activités non poursuivies dans les comptes consolidés de l'exercice 2021-2022.

En application des dispositions de la norme IFRS 5, les états financiers de l'exercice 2020-2021 présentés en comparatif ont été retraités en conséquence. L'impact de ces retraitements sur les états financiers consolidés de l'exercice 2020-2021 est présenté dans le tableau ci-dessous.

Concernant l'exercice 2021-2022, les activités de BALL ont été menées par le Groupe Bonduelle sur les 12 mois de la période. La performance du groupe avant le reclassement IFRS 5 est présentée ci-dessous, avec le détail du reclassement.

#### Compte de résultat intégrant le reclassement des activités non poursuivies

(en milliers d'euros)	au 30 juin 2021			Au 30/06/2022		
	Publié au 30 juin 2021	Retraitement IFRS 5	Retraité	Hors IFRS 5	Retraitement IFRS 5	Publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 778 604</b>	<b>(614 988)</b>	<b>2 163 616</b>	<b>2 891 733</b>	<b>(689 121)</b>	<b>2 202 613</b>
Achats et charges externes	(1 951 974)	406 023	(1 545 951)	(2 063 365)	471 955	(1 591 410)
Charges de personnel	(612 268)	134 907	(477 361)	(618 547)	140 441	(478 105)
Amortissements et pertes de valeur	(111 506)	26 214	(85 292)	(114 216)	29 171	(85 046)
Autres produits opérationnels	27 851	(478)	27 373	25 146	(1 266)	23 880
Autres charges opérationnelles	(30 332)	3 142	(27 190)	(24 122)	4 991	(19 131)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>100 375</b>	<b>(45 180)</b>	<b>55 195</b>	<b>96 629</b>	<b>(43 828)</b>	<b>52 801</b>
Éléments non récurrents	(3 173)	106	(3 067)	23 721	(141 714)	(117 993)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>97 203</b>	<b>(45 074)</b>	<b>52 129</b>	<b>120 349</b>	<b>(185 542)</b>	<b>(65 193)</b>
Coût de l'endettement financier net	(15 983)	2 305	(13 678)	(15 574)	2 228	(13 345)
Autres produits et charges financiers	(1 283)	(351)	(1 635)	(2 006)	811	(1 195)
<b>Résultat financier</b>	<b>(17 267)</b>	<b>1 954</b>	<b>(15 313)</b>	<b>(17 580)</b>	<b>3 040</b>	<b>(14 540)</b>
Résultats des sociétés mises en équivalence	(582)	0	(582)	(5 244)	0	(5 244)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>79 354</b>	<b>(43 120)</b>	<b>36 234</b>	<b>97 525</b>	<b>(182 502)</b>	<b>(84 977)</b>
Impôts sur le résultat	(22 233)	11 340	(10 893)	(62 096)	22 109	(39 987)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>57 121</b>	<b>(31 780)</b>	<b>25 341</b>	<b>35 429</b>	<b>(160 393)</b>	<b>(124 965)</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>31 780</b>	<b>31 780</b>	<b>0</b>	<b>160 393</b>	<b>160 393</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>57 121</b>	<b>0</b>	<b>57 121</b>	<b>35 429</b>	<b>0</b>	<b>35 429</b>
• Part du groupe	57 151	0	57 151	35 421	0	35 421
• Part des minoritaires	(30)	0	(30)	7	0	7
<b>REBITDA</b>	<b>211 881</b>	<b>(71 394)</b>	<b>140 487</b>	<b>210 845</b>	<b>(72 998)</b>	<b>137 847</b>

Au titre de l'exercice 2021-2022, les éléments financiers hors IFRS 5 contiennent :

- Des éléments non récurrents incluant la plus-value de cession, s'établissant à 144,7 millions d'euros (nette des frais de cession)
- Une charge d'impôt liée à la plus value de cession s'établissant à 12,3 millions d'euros

## Tableau de flux de trésorerie intégrant le reclassement des activités non poursuivies

(en milliers d'euros)	au 30 juin 2021			Au 30/06/2022		
	Publié au 30 juin 2021	Retraitement IFRS 5	Retraité	Hors IFRS 5	Retraitement IFRS 5	Publié
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>57 121</b>	<b>(31 780)</b>	<b>25 341</b>	<b>35 429</b>	<b>(160 393)</b>	<b>(124 965)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	582	0	582	5 244	0	5 244
Amortissements et perte de valeur	110 093	(26 214)	83 879	215 618	(28 672)	186 947
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	15 972	1 302	17 274	(158 621)	150 511	(8 109)
Impôt différé	(10 614)	(673)	(11 287)	19 480	(2 517)	16 963
Intérêts courus	(639)	25	(613)	(182)	29	(153)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>172 514</b>	<b>(57 338)</b>	<b>115 176</b>	<b>116 969</b>	<b>(41 042)</b>	<b>75 927</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(38 787)	24 815	(13 972)	6 198	(37 765)	(31 567)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>133 728</b>	<b>(32 523)</b>	<b>101 205</b>	<b>123 167</b>	<b>(78 807)</b>	<b>44 360</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>32 523</b>	<b>32 523</b>	<b>0</b>	<b>78 807</b>	<b>78 807</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>133 728</b>	<b>0</b>	<b>133 728</b>	<b>123 167</b>	<b>0</b>	<b>123 167</b>
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(4 390)	0	(4 390)	(84 153)	0	(84 153)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	0	0	0	466 218	(466 218)	0
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels <sup>(1)</sup>	(104 746)	31 959	(72 788)	(107 659)	34 087	(73 572)
Investissements financiers	(331)	0	(331)	(14)	0	(14)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers <sup>(2)</sup>	1 276	(243)	1 034	2 316	(122)	2 194
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	139	52	191	1 217	(53)	1 164
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(108 053)</b>	<b>31 768</b>	<b>(76 285)</b>	<b>277 925</b>	<b>(432 306)</b>	<b>(154 381)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>(31 768)</b>	<b>(31 768)</b>	<b>0</b>	<b>432 306</b>	<b>432 306</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(108 053)</b>	<b>0</b>	<b>(108 053)</b>	<b>277 925</b>	<b>0</b>	<b>277 925</b>
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	1 704	0	1 704	(0)	0	0
(Acquisition) Cession d'actions propres	82	0	82	(3 064)	0	(3 064)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	(36 766)	(360)	(37 126)	(149 646)	30	(149 616)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	35 938	(5)	35 933	(98 093)	44	(98 049)
Augmentation (Diminution) des dettes de location	(20 056)	2 170	(17 886)	(20 273)	2 043	(18 230)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(13 160)	0	(13 160)	(14 722)	0	(14 722)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>(32 258)</b>	<b>1 805</b>	<b>(30 452)</b>	<b>(285 798)</b>	<b>2 117</b>	<b>(283 681)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>(1 805)</b>	<b>(1 805)</b>	<b>0</b>	<b>(2 117)</b>	<b>(2 117)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(32 258)</b>	<b>0</b>	<b>(32 258)</b>	<b>(285 798)</b>	<b>0</b>	<b>(285 798)</b>
Incidence des variations des taux de change	4 838	0	4 838	1 076	0	1 077
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(1 744)</b>	<b>0</b>	<b>(1 744)</b>	<b>116 371</b>	<b>0</b>	<b>116 371</b>
Trésorerie à l'ouverture	6 638	0	6 638	4 894	0	4 894
Trésorerie à la clôture	4 894	0	4 894	121 264	0	121 264
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(1 744)</b>	<b>0</b>	<b>(1 744)</b>	<b>116 371</b>	<b>0</b>	<b>116 371</b>

## NOTE 4 PRINCIPES COMPTABLES

### 4.1 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes de toutes les filiales dont le groupe détient, directement ou indirectement, le contrôle.

Le contrôle est défini et apprécié, conformément à IFRS 10, sur la base de trois critères : le pouvoir de décision, l'exposition aux rendements variables et le lien entre les deux.

L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant aux sociétés du groupe (« Part du groupe ») étant distinguée de celle relative aux intérêts des autres actionnaires (« Intérêts minoritaires »). Les sociétés dans lesquelles Bonduelle n'a pas le contrôle exclusif et exerce une influence notable ou un contrôle conjoint, sont mises en équivalence.

Toutes les sociétés intégrées du groupe clôturent leurs comptes au 30 juin 2022 à l'exception des sociétés suivantes : Bonduelle Kuban, Coubanski Conservi, Bonduelle do Brasil, Bonduelle Kazakhstan, Agro Rost. L'ensemble de ces sociétés est consolidé sur la base d'une situation comptable établie au 30 juin 2022.

Certaines sociétés dans lesquelles le Groupe Bonduelle détient directement ou indirectement le contrôle ou une influence notable pourraient ne pas être consolidées dès lors qu'elles ne seraient pas significatives.

L'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation est effective à la date de prise de contrôle ou d'influence notable.

La sortie d'une entreprise du périmètre de consolidation est effective à la date de perte de contrôle ou d'influence notable.

Les produits et charges de filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

Toutes les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminés.

## 4.2 Information sectorielle

L'information sectorielle est donnée sur la base des secteurs opérationnels du *reporting* interne dénommé également *management approach*.

Les deux secteurs opérationnels sont : zone Europe et zone hors Europe.

La zone Europe couvre les zones géographiques suivantes : France, Allemagne, Italie et Péninsule ibérique qui forment l'Europe du Sud, Europe du Nord et Europe centrale.

La zone hors Europe couvre l'Europe orientale, l'Asie, le Mercosur, l'Amérique du Nord, et les marchés Export.

Les principaux indicateurs publiés sont ceux utilisés par la Direction générale. Au titre des informations complémentaires, le chiffre d'affaires, résultat opérationnel et actifs non courants sont déclinés par zones géographiques, le chiffre d'affaires est également détaillé par secteur d'activités.

## 4.3 Conversion des opérations en devises et conversion des états financiers des sociétés étrangères

### **Conversion des opérations en devises**

Les transactions libellées en devises sont évaluées en fonction des cours de change en vigueur à la date de réalisation des transactions. Les créances et les dettes en devises figurant au bilan à la clôture de la période, sont évaluées en fonction des cours de change applicables à cette date. Les pertes et profits de change résultant de la conversion de transactions en devises, figurent dans les rubriques « produits financiers » et « charges financières » du compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs à des emprunts en devises ou autres instruments affectés à la couverture d'investissements à long terme dans la même devise, qui sont inclus dans le poste « Différences de conversion » des capitaux propres consolidés.

### **Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les bilans des sociétés dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euros aux cours officiels de fin d'exercice. Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions. Pour des raisons pratiques, un cours moyen annuel arithmétique est utilisé pour convertir les éléments de produits et de charges. Toutefois, si les cours de change connaissent des fluctuations importantes, un calcul autre que le taux moyen annuel arithmétique peut être utilisé, en lien avec la saisonnalité de l'activité.

Les différences de conversion résultant de l'application de ces différents cours de change sont incluses dans le poste « Différences de conversion » dans les capitaux propres consolidés jusqu'à ce que les investissements étrangers auxquels elles se rapportent soient vendus ou liquidés.

## 4.4 Regroupements d'entreprises

Tous les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 Révisée (Regroupements d'entreprises) depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2009, et selon IFRS 3 pour les acquisitions ayant eu lieu avant cette date.

Cette méthode implique la comptabilisation des actifs acquis et des passifs assumés identifiables à leur juste valeur sauf exceptions prévues dans IFRS 3R.

Pour tous les regroupements ayant été réalisés après le 1<sup>er</sup> juillet 2009, les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

De même, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009, toute part d'intérêt dans l'entité acquise ne conférant pas le contrôle (minoritaires) peut soit représenter une quote-part dans la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés identifiables (IFRS 3 2004), soit être évaluée à leur juste valeur (on parle dans ce cas de *goodwill* complet). Cette option s'applique transaction par transaction.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation à la juste valeur de la quote-part acquise des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition est comptabilisée en *goodwill*.

Si le coût d'une acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs nets de la filiale acquise alors le *goodwill* négatif (*badwill*) est comptabilisé directement en résultat.

L'analyse des *goodwill* est finalisée durant la période d'évaluation, soit 12 mois à compter de la date de prise de contrôle.

## 4.5 Principes comptables des actifs et passifs

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 sont présentés en milliers d'euros et reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci-après « le groupe »).

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et dettes définis ci-après inscrits à la juste valeur.

### 4.5.1 Immobilisations incorporelles

#### 4.5.1.1 Goodwill

Lors de l'acquisition de titres de sociétés consolidées par intégration globale ou mises en équivalence, le coût d'acquisition des titres est affecté aux actifs, passifs et passifs éventuels acquis évalués à leur juste valeur. L'écart positif entre le coût d'acquisition et la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs et passifs acquis et les passifs éventuels représente le *goodwill*. Il est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique « *Goodwill* » pour les sociétés intégrées globalement et dans la rubrique « Titres mis en équivalence » pour les sociétés mises en équivalence.

Les *goodwill* relatifs aux sociétés étrangères sont comptabilisés dans la devise fonctionnelle de la société acquise.

Les *goodwill* négatifs (*badwill*) sont directement comptabilisés en compte de résultat en éléments non récurrents.

#### 4.5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Les marques acquises, individualisables, dont la durée d'utilité est considérée comme indéterminée, sont inscrites au bilan consolidé dans la rubrique « Autres immobilisations incorporelles ».

Les licences, brevets ainsi que les autres actifs incorporels acquis sont enregistrés à leur coût d'achat dans la rubrique « Autres immobilisations incorporelles » du bilan consolidé. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées d'utilité estimées.

Les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que l'entreprise peut démontrer qu'ils génèrent des avantages économiques futurs et que leurs coûts soient bien identifiés.

Les coûts de développement des logiciels informatiques à usage interne sont portés à l'actif du bilan lorsqu'il est probable que ces dépenses généreront des avantages économiques futurs. Ces coûts sont amortis linéairement sur la durée d'utilisation estimée des logiciels qui varie de un à cinq ans. Les autres coûts d'acquisition et de développement des logiciels sont immédiatement portés en charges.

#### 4.5.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Le coût d'acquisition ou de production inclut, lorsque applicable, les coûts de démantèlement et de remise en état des sites d'exploitation. Compte tenu de la nature de nos investissements, les coûts d'emprunts ne sont pas inclus dans le coût des immobilisations.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle à compter de la date à laquelle le bien est prêt à être mis en service. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont nulles.

Les durées d'utilité sont revues périodiquement, notamment dans le cas de décisions de changements de lieux de production.

- Constructions : 10 à 40 ans.
- Matériels, mobiliers, installations : 5 à 15 ans.
- Autres immobilisations : 3 à 10 ans.

Lorsque des circonstances ou événements indiquent qu'une immobilisation a pu perdre de la valeur, le groupe procède à l'examen de la valeur recouvrable de cette immobilisation (ou du groupe d'actifs auquel elle appartient).

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est estimée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de cette immobilisation (ou du groupe d'actifs auquel elle appartient) dans le cadre des conditions d'utilisation prévues par le groupe. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable d'une immobilisation devient inférieure à sa valeur nette comptable.

#### 4.5.3 Actifs faisant l'objet d'un contrat de location

IFRS 16, *Contrats de location* impose pour le preneur, un modèle unique de comptabilisation des contrats de location au bilan via la reconnaissance d'un actif représentant un droit d'utilisation en contrepartie d'une dette locative correspondant à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de location. Un impôt différé est également constaté sur la base de la différence entre la valeur nette comptable du droit d'utilisation et de la dette locative.

Traitement permanent :

- exemption des nouveaux contrats de location de courte durée (durée inférieure à 12 mois y compris périodes de renouvellement économiquement incitatives) et les contrats de faible valeur (cinq mille euros) ;
- la durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter toute option de renouvellement que le groupe est raisonnablement certain d'exercer, et toute option de résiliation que le groupe est raisonnablement certain de ne pas exercer. Le 16 décembre 2019 le Comité d'Interprétation des normes IFRS (« IFRS IC») a publié une décision d'agenda relative aux modalités d'appréciation de la durée à retenir pour la détermination des passifs liés aux engagements locatifs. Ainsi ces passifs sont déterminés selon une durée d'utilisation plutôt qu'une durée contractuelle, en particulier dans le cas des baux commerciaux. Le groupe a tenu compte de cette décision pour la détermination des passifs liés aux engagements locatifs dès le 1er juillet 2019 ;
- le taux d'actualisation correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats pour l'ensemble du groupe ; ce taux est défini en fonction de la durée du contrat afin de prendre en compte les profils de paiement ;
- prise en compte des composantes non-locatives (essentiellement maintenance des véhicules).

À leur date de prise d'effet, les contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location » sont inscrits :

- en immobilisation à l'actif (droit d'usage) pour le montant de la dette de loyers, augmentée des paiements d'avance faits au bailleur, des coûts directs initiaux encourus, moins les avantages reçus, ainsi que d'une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat, le cas échéant ; et
- en dette financière pour le montant des loyers sur la durée de location et actualisés au taux tel que déterminés ci-dessus.

Les droits d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de location. Lorsque le contrat a pour effet de transférer au preneur la propriété du bien ou lorsqu'il comprend une option d'achat, qui sera exercée avec une certitude raisonnable, le droit d'utilisation est amorti sur la durée d'utilité de l'actif sous-jacent selon les mêmes conditions que celles appliquées aux actifs détenus en propre.

Dans les états des flux de trésorerie consolidés, les paiements des passifs de location sont présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement, conformément à IFRS 16 « Contrats de location ».

#### 4.5.4 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie, qui sont essentiellement les écarts d'acquisition et les marques. Les indices de perte de valeur sont notamment une baisse significative de volumes d'activités, une dégradation de la rentabilité à long terme attendue, une évolution de la notoriété ou de la réglementation qui impacte défavorablement l'activité.

La valeur des actifs immobilisés de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT), comprenant notamment les *goodwill*, les immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles et les droits d'utilisation nets des passifs de location (IFRS 16) est soumise à un test de dépréciation lors de l'arrêté annuel et lorsque des événements et circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable d'une UGT devient inférieure à leur valeur nette comptable.

Les pertes de valeurs éventuelles sont imputées en priorité sur les *goodwill* affectés à l'unité génératrice de trésorerie (UGT), puis à la réduction de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

La valeur recouvrable des *goodwill*, qui sert au calcul d'une éventuelle perte de valeur à constater dans les comptes, correspond à leur valeur d'utilité estimée sur la base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs, dont sont exclus les paiements des loyers des droits d'utilisation.

Si cette valeur d'utilité ne couvre pas la valeur comptable des actifs, la valeur recouvrable retenue (si celle-ci est plus élevée) correspond à leur juste valeur diminuée des coûts liés à la vente.

Les UGT correspondent à des regroupements de filiales appartenant à un même secteur d'activité et générant des flux de trésorerie nettement indépendants de ceux générés par d'autres UGT. Les flux de trésorerie servant de base au calcul des valeurs d'utilité sont issus des plans stratégiques des UGT couvrant les cinq prochains exercices.

Les taux de croissance utilisés pour extrapoler les projections de flux de trésorerie au-delà de la période couverte par les plans stratégiques de 5 ans se situent entre 0 et 3 % en fonction de la dynamique des marchés dans lesquels les UGT opèrent.

Les flux de trésorerie font l'objet d'une actualisation sur la base d'un coût moyen pondéré du capital déterminé en fonction des données du marché de Bonduelle et de son secteur d'activité. Il est calculé pour le groupe et majoré, pour certaines UGT, d'une prime pour tenir compte des facteurs de risques. Au 30 juin 2022, le WACC groupe s'élève à 6,5 %.

Le WACC est calculé sur la base d'un endettement de marché à hauteur de 27 % des capitaux permanents et d'un taux sans risque de 1,9 %.

Les UGT suivies par le groupe sont les secteurs d'activités suivants pour chaque secteur opérationnel : zone Europe et zone hors Europe.

Pour la zone Europe :

- les activités de la conserve et du surgelé ;
- les activités du frais prêt à l'emploi.

Pour la zone hors Europe :

- l'activité de la conserve et du surgelé en Europe orientale ;
- l'activité du frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord.

La juste valeur diminuée des coûts liés à la vente correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs) dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

#### 4.5.5 Actifs financiers

En application de la norme IFRS 9, les actifs financiers sont comptabilisés dans l'une des trois catégories suivantes :

- au coût amorti ;
- à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global ;
- à la juste valeur par résultat.

La classification et l'évaluation des actifs financiers reposent sur deux critères : le modèle économique de l'entité (collecte de flux contractuels ou monétisation par cession) pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

##### **Les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat**

Il s'agit d'actifs financiers détenus par le groupe à des fins de réalisation d'un profit de cession à court terme, ou encore d'actifs financiers volontairement classés dans cette catégorie. Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat. Classés en actifs courants dans les équivalents de trésorerie, ces instruments financiers comprennent le cas échéant les parts d'OPCVM de trésorerie et les dérivés actifs.

##### **Les prêts**

Les prêts sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif.

##### **Clients et comptes rattachés**

Créances vis-à-vis des clients

Les créances vis-à-vis des clients sont comptabilisées au bilan au coût amorti.

Le groupe, dans sa politique de financement, peut avoir recours à des programmes de cessions de créances commerciales. Ces cessions sont sans recours. Le risque est intégralement transféré à l'établissement ayant racheté la créance. De ce fait, ces dernières ne sont plus comptabilisées à l'actif du bilan. Le groupe ne conserve aucune implication continue dans les actifs décomptabilisés.

Provisions pour dépréciation

Les provisions pour dépréciation concernent principalement des litiges sur lesquels Bonduelle est en discussion avec les clients. Des provisions pour dépréciation pour pertes attendues sont comptabilisées à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie de la créance.

### **Créances rattachées à des participations**

Les créances rattachées à des participations figurent en actifs financiers et sont comptabilisées au coût amorti.

### **Autres titres non consolidés**

Les autres titres non consolidés sont enregistrés au bilan consolidé à leur juste valeur. Les variations de juste valeur comme les résultats de cession, sont enregistrés en capitaux propres consolidés dans la rubrique des autres éléments du résultat global et ne sont pas recyclés en résultats.

### **Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières comprennent principalement des dépôts de garantie essentiellement requis par la réglementation fiscale de certains pays ainsi que des fonds couvrant des régimes postérieurs à l'emploi. Ces actifs sont enregistrés au coût amorti.

## **4.5.6 Passifs financiers**

La dette financière comprend :

- les emprunts obligataires ;
- les intérêts courus non échus ;
- les emprunts et concours bancaires ;
- les instruments dérivés passifs.

Les dettes financières sont évaluées et comptabilisées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Elles sont enregistrées à leur date de règlement.

En application de la norme IFRS 9 qui a amendé IAS 39 sur les principes de la comptabilité de couverture en juste valeur, la dette obligataire, *swappée* à l'émission, a été réévaluée à sa valeur de marché. Les variations de juste valeur de la dette et des dérivés associés passent en résultat de la période.

Concernant les dettes de location voir note 4.5.3.

## **4.5.7 Instruments financiers dérivés**

Afin de gérer son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt, le groupe utilise des instruments dérivés conclus de gré à gré. La politique du groupe est de ne pas opérer sur les marchés financiers à des fins spéculatives.

Les instruments dérivés sont enregistrés au bilan consolidé à leur juste valeur :

- les instruments dérivés en gestion de la dette nette et de couverture d'investissements nets à l'étranger sont comptabilisés en Instruments dérivés actifs ou passifs ;
- les instruments dérivés de change opérationnel sont comptabilisés dans la ligne instruments financiers dérivés actifs ou passifs :
  - si l'instrument dérivé est désigné de couverture de juste valeur d'actifs ou passifs inscrits au bilan consolidé, ses variations de valeur et celles de l'élément couvert sont enregistrées en résultat sur la même période ;
  - si l'instrument dérivé est désigné de couverture d'investissements nets à l'étranger, ses variations de valeur sont enregistrées en capitaux propres en écarts de conversion et sont recyclées en résultat lors de la décomptabilisation de l'actif ;
  - si l'instrument dérivé est désigné comme couverture de flux de trésorerie futurs :
    - les variations de valeur de sa part efficace sont enregistrées en capitaux propres en autres éléments du résultat global et sont recyclées en résultat lorsque l'élément couvert est lui-même reconnu en résultat et ce, dans la même rubrique ;
    - la valeur temps (report/déport et prime d'option de change, *basis spread* des *cross-currency swaps*) est enregistrée en capitaux propres en autres éléments du résultat global et est prise dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément aux principes retenus par le groupe.

Les variations de juste valeur de la part inefficace des instruments qualifiés de couvertures et les variations de juste valeur des instruments dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée sont enregistrées directement dans le compte de résultat de la période.

Les dérivés sont enregistrés à leur date de transaction.

La norme IFRS 7.27A distingue 3 niveaux dans les méthodes de détermination de la juste valeur :

- niveau 1 : prix cotés sur un marché actif pour un instrument identique et sans aucun ajustement ;

- niveau 2 : juste valeur déterminée à partir de données observables, soit directement (tel qu'un prix), soit indirectement (calculées à partir d'un autre prix), mais autres qu'un prix coté sur un marché actif relevant du niveau 1 ;
- niveau 3 : juste valeur déterminée à partir de données non observables sur un marché.

La méthode retenue par Bonduelle est le niveau 2 en accord avec IFRS 13. Par ailleurs, les données de marchés utilisées dans les outils de valorisation sont les fixings Banques Centrales ainsi que les données contribuées de plateformes de type Reuters.

#### 4.5.8 Stocks

Les stocks de matières sont valorisés au coût moyen unitaire pondéré. Les stocks d'encours et de produits finis sont valorisés au coût de production qui inclut le coût d'acquisition des matières consommées, les charges directes et indirectes de production (y compris les frais fixes industriels).

Les coûts d'emprunts ne sont pas inclus dans le coût des stocks. Les dépréciations jugées nécessaires sont constatées :

- pour les matières premières, lorsque le cours du jour est inférieur à la valeur d'inventaire ;
- pour les produits finis et marchandises revendues en l'état, chaque fois que la valeur nette probable de réalisation est inférieure au coût de production ou d'acquisition.

Le montant de toute dépréciation des stocks pour les ramener à leur valeur nette de réalisation, et toutes les pertes de stocks, sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle la dépréciation ou la perte se produit. Le montant de toute reprise d'une dépréciation des stocks résultant d'une augmentation de la valeur nette de réalisation est comptabilisé comme une réduction du montant des stocks comptabilisé en charges dans la période au cours de laquelle la reprise intervient.

Les marges réalisées entre sociétés du groupe sont éliminées.

#### 4.5.9 Actions propres

Les actions Bonduelle détenues par la société sont inscrites en diminution des capitaux propres consolidés, dans la ligne "actions propres", pour une valeur correspondant à leur prix de revient. Le produit de la cession éventuelle des actions propres est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

#### 4.5.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités consistent en des placements pouvant être rendus immédiatement disponibles et dont l'échéance, à l'origine, est égale ou inférieure à trois mois. Ces placements sont évalués à leur valeur de marché.

Les éléments constitutifs de la trésorerie sont les liquidités en compte courant bancaire et les éventuelles parts d'OPCVM monétaires ou BMTN mobilisable à court terme dont le risque de changement de valeur est considéré comme négligeable.

#### 4.5.11 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement figurent au bilan dans la rubrique « Autres passifs non courants ». Elles sont inscrites dans la rubrique « Autres produits opérationnels » au compte de résultat et reprises au même rythme que l'amortissement des immobilisations qu'elles ont permis d'acquérir.

#### 4.5.12 Impôts

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées.

En France, Bonduelle SCA est la société tête du groupe fiscal constitué par les sociétés Bonduelle SA, Bonduelle Europe Long Life SAS, Sud Ouest Légumes Alliance - Soléal SAS, Bonduelle Development SAS, SAS Champilore, Bonduelle Frais Traiteur SAS, Bonduelle Frais France SAS, Bonduelle Traiteur International SAS, Euromycol SAS, MOD Bond SAS (ex-Coviju2 SAS), Coviju3 SAS, Coviju4 SAS, Bonduelle Ré.

L'impôt exigible au titre de la période est classé au passif du bilan dans les dettes courantes dans la mesure où il n'a pas encore été décaissé. Les sommes versées en excès par rapport aux sommes dues au titre des impôts sur les sociétés sont classées à l'actif du bilan en créances courantes.

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, à l'exception toutefois des *goodwill*. Selon la méthode du report variable, ils sont calculés sur la base du taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé et sont classés en actifs et passifs non courants. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée. Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres sont également comptabilisés en capitaux propres.

Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles, des déficits fiscaux et des crédits d'impôts reportables sont limités au montant estimé de l'impôt récupérable. Celui-ci est apprécié à la clôture de l'exercice, en fonction des prévisions de résultat des entités fiscales concernées. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les impôts différés sont comptabilisés en charges et produits dans le compte de résultat sauf lorsqu'ils sont engendrés par des éléments imputés directement en capitaux propres. Dans ce cas, les impôts différés sont également imputés sur les capitaux propres. C'est en particulier le cas des impôts différés relatifs aux marques lorsque le taux d'impôt attendu vient à être modifié.

#### 4.5.13 Engagements de retraite, indemnités de fin de carrière et prévoyance

Le groupe offre des avantages à travers, soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Les principaux engagements du groupe au titre des régimes à prestations définies consistent en des indemnités de fin de carrière et en des médailles du travail en France, des régimes de retraites en Allemagne, des régimes de cessation d'activité en Italie.

Les caractéristiques de ces différents régimes sont :

	France	Allemagne	Italie
Types de régime	Indemnités de fin de carrière et Médailles du travail	Régimes de retraite	Régimes de cessation d'activité
Taux d'actualisation	3,40%	3,40%	3,40%
Taux de rendement des actifs	3,40%	N/A	N/A
Progression future des salaires	2,00%	2,00%	N/A
Age de départ à la retraite	63 ans	65 ans	68 ans

A l'exception du programme américain pour indemnisation des accidents du travail (*worker's compensation*) décrit au paragraphe 4.5.14, le groupe ne possède pas d'engagements au titre des coûts médicaux.

Le taux d'actualisation est uniforme pour le calcul des engagements des différents régimes (3,40 %). Il a été déterminé au regard des taux de rendement obligataires d'émetteurs privés de la zone euro de notation AA. Le taux de progression des salaires présenté est un taux moyen par plan.

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages au personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites et assimilés sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées, en tenant compte notamment d'hypothèses d'évolution des salaires, de rotation du personnel, d'âge de départ et de mortalité.

Les engagements actuariels correspondants sont pris en charge soit sous forme de cotisations versées à des compagnies d'assurances, soit sous forme de provisions.

Conformément à IAS 19 révisée, le Groupe Bonduelle reconnaît les écarts actuariels générés dans l'année en contrepartie des capitaux propres.

Les écarts actuariels correspondent à des changements d'hypothèses actuarielles retenues d'un exercice sur l'autre dans la valorisation des engagements et des fonds, ainsi qu'à des écarts d'expérience correspondant aux variations de la base de données individuelles.

Les lignes « Effet de l'actualisation » et « Rendement attendu des actifs du régime » sont comptabilisées en résultat financier.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies, le groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement des primes versées. Ces dernières sont constatées en résultat de l'exercice.

#### Conséquences comptables de la décision IFRS IC d'avril 2021 sur l'attribution d'avantages postérieurs à l'emploi aux périodes de services pour les régimes à prestations définies

L'IFRIC a publié le 24 mai 2021 une décision relative à la répartition du coût des services associé aux régimes à prestations définies pour lesquels (i) l'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise à la retraite, (ii) le montant des avantages dépend de l'ancienneté, et (iii) le montant d'indemnité est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives. Cette décision affecte la méthode de provisionnement des engagements du groupe relatifs aux indemnités de fin de carrière en France, et constitue un changement de méthode comptable dans les approches retenues par le groupe. L'impact de cette décision est un gain de 1,1 million d'euros avant impôts sur la dette actuarielle au 1<sup>er</sup> juillet 2021, reconnu en contrepartie des capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 2021.

#### **4.5.14 Autres provisions non courantes et provisions courantes**

Des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant est incertain, lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'un début d'exécution ou d'un plan détaillé qui a d'une manière suffisamment explicite créé chez les personnes concernées une attente fondée que l'entreprise mettra en œuvre la restructuration.

Concernant les sociétés américaines ayant des programmes de *workers' compensation*, les demandes d'indemnisation nées et non encore réglées à la date d'arrêté des comptes, qu'elles soient reportées ou non, sont couvertes par des provisions déterminées sur la base d'une estimation du coût de leur règlement ainsi que des dépenses relatives à leur traitement. Lorsqu'il existe un historique suffisant de données, provenant du groupe ou du marché, relatives aux demandes d'indemnisations émises et à leurs règlements, la Direction de ces sociétés, avec l'assistance d'actuaire externes, procède à l'estimation des risques couverts par ces sociétés au titre des demandes non encore déclarées en s'appuyant sur une méthode actuarielle d'évaluation des demandes nées mais non encore reportées (*IBNR – Incurred But Not Reported*). Ces provisions sont enregistrées en provisions pour risques et charges sociales dans les comptes du Groupe Bonduelle et sont réévaluées lors de chaque clôture.

#### **4.5.15 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est principalement composé des ventes de produits finis. Il est enregistré dans le compte de résultat lorsque le transfert du contrôle des produits aux clients est effectif, c'est-à-dire lorsque le client détient la capacité de décider de l'utilisation des biens et d'en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

Le chiffre d'affaires est enregistré net des remises et ristournes accordées aux clients, des coûts liés aux accords commerciaux, des coûts de référencement et/ou des coûts liés aux actions promotionnelles ponctuelles facturées par les distributeurs ainsi que des

pénalités éventuelles supportées par Bonduelle. Ces montants sont évalués au moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires, sur la base des accords et des engagements avec les clients concernés.

Le chiffre d'affaires peut également comprendre des prestations de transport effectuées par Bonduelle pour ses clients. Le chiffre d'affaires est alors reconnu lorsque la prestation est réalisée.

#### **4.5.16 Autres produits et charges opérationnels courants**

Ce poste rassemble essentiellement, des subventions, des produits de cessions d'actifs, des ventes non classées en chiffre d'affaires (notamment les ventes à partenaires) ainsi que des produits liés à des régularisations ou des indemnisations perçues.

#### **4.5.17 Éléments non récurrents**

Les éléments non récurrents comprennent des éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe. Ils incluent principalement les *badwill*, les pertes de valeur constatées sur des actifs incorporels (y compris les *goodwill*) relatifs à des participations consolidées, les coûts de restructuration et de réorganisation, les frais d'acquisitions, les franchises d'assurances et les coûts liés aux sinistres non couverts, les pertes financières découlant de fraudes subies ou de sanctions ainsi que les effets liés aux changements d'estimations.

#### **4.5.18 Paiements fondés sur des actions**

Les options de souscription ou d'achat d'actions, et les attributions gratuites d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation *Black & Scholes* pour les plans d'options et l'actualisation de la valeur de l'action ajustée de la valeur des dividendes pour les plans d'attributions gratuites d'actions. La juste valeur des actions gratuitement attribuées est également calculée sur la base de conditions de présence et de performance déterminées par la Direction générale. Elle est constatée dans le compte de résultat sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés, avec pour contrepartie une augmentation équivalente des capitaux propres. Les charges constatées au titre d'options devenues caduques avant d'être exerçables sont reprises dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle la caducité est constatée.

#### **4.5.19 Résultat par action et résultat dilué par action**

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Pour la détermination du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est ajusté de l'impact de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

#### **4.5.20 Actifs et passifs détenus en vue de leur vente et activités non poursuivies, cédées ou en cours de cession**

Les actifs et passifs destinés à être cédés, c'est-à-dire immédiatement disponibles pour être vendus et dont la vente est hautement probable, sont présentés sur des lignes séparées du bilan consolidé de la période au cours de laquelle la décision de cession a été prise, les bilans consolidés des périodes antérieures n'étant pas retraités. La vente est hautement probable quand un plan de vente de l'actif ou du groupe d'actifs destinés à être cédés a été engagé par la Direction et un programme actif de recherche d'un acquéreur a été lancé.

Les actifs destinés à la vente sont évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée du coût de leur vente, l'amortissement sur de tels actifs cesse.

Par ailleurs, le résultat et les flux de trésorerie des activités non poursuivies, cédées ou en cours de cession sont présentés respectivement sur une ligne séparée du compte de résultat et du tableau d'analyse de la variation de trésorerie, et ce pour toutes les périodes présentées.

#### **4.5.21 Utilisation d'estimations**

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes consolidés, la détermination de certaines données figurant dans les états financiers nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs corporels et incorporels, des impôts différés sur les déficits reportables et de la détermination du montant des provisions pour risques et charges ou des provisions pour engagements sociaux et commerciaux. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent *a posteriori* se révéler différentes de la réalité.

#### **4.5.22 Reclassements**

La présentation de certains éléments des états financiers des périodes antérieures a pu être modifiée afin de la rendre homogène avec les règles adoptées pour la dernière période présentée. Aucun reclassement significatif n'a été effectué sur l'exercice.

#### **4.5.23 Indicateurs alternatifs de performance**

Le groupe présente dans sa communication financière des indicateurs de performance non définis par les normes comptables. Les principaux indicateurs définis dans les notes annexes sont les suivants :

- **données comparables** : 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<sup>er</sup> 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.
 Au cas particulier de l'exercice 2021-2022, le chiffre d'affaires des activités conserve et surgelé en Amérique du Nord cédées le 30 juin 2022 est compris pour l'ensemble de l'exercice dans les données comparables.
- **éléments non récurrents** : note 4.5.17 ;
- **endettement net** : il représente la position créditrice ou débitrice de l'entreprise vis-à-vis des tiers et hors cycle d'exploitation. Il correspond aux dettes financières courantes et non courantes ajustées des dérivés actifs et passifs, des dettes de locations ainsi que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ;
- **gearing** : le *gearing* correspond au ratio de l'endettement net (note 8.6.4) sur les capitaux propres totaux ;
- **levier d'endettement** : le levier d'endettement correspond à l'endettement net rapporté au REBITDA. Il exprime le nombre d'années nécessaires à l'entreprise pour rembourser sa dette sur la base de son REBITDA ;
- **marge brute d'autofinancement** : elle correspond aux flux de trésorerie nets générés par l'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement. Elle correspond au résultat net corrigé du résultat des sociétés mises en équivalences et des éléments calculés (amortissements et provisions, impôts différés et autres éléments de résultat sans impact sur la trésorerie) ;
- **marge opérationnelle courante** : la marge opérationnelle courante correspond au résultat opérationnel courant rapporté au chiffre d'affaires ;
- **REBITDA (Recurring earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)** : il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles ;
- **résultat opérationnel** : il correspond au résultat opérationnel courant ajusté des éléments non récurrents ;
- **résultat opérationnel courant** : le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte du résultat financier, des impôts sur le résultat et du résultat net des sociétés mises en équivalence. Le groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Ce résultat opérationnel courant s'entend avant prise en compte des éléments non récurrents. Ces derniers correspondent aux éléments d'importance significative, inhabituels, anormaux et peu fréquents, qui n'entrent pas dans la performance récurrente de l'entreprise ;
- **ROCCE** : ce ratio mesure la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires et des fonds prêtés par les banques et autres partenaires financiers. Il s'obtient en divisant le résultat opérationnel courant par les capitaux employés, soit la somme des capitaux propres et de l'endettement net.

## NOTE 5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 5.1 Variation du périmètre de consolidation

#### Opération de cession

Au 30 juin 2022 l'autorisation des autorités réglementaires américaines et canadiennes ainsi que la levée des conditions suspensives ont permis de finaliser l'opération de cession de 65% de Bonduelle Americas Long Life à des investisseurs institutionnels Fonds de solidarité FTQ et la CDPQ (voir note 3).

Les sociétés concernées par cette opération sont Bonduelle USA Inc, Bonduelle US holding et Bonduelle Canada Inc ; ces sociétés, antérieurement en intégration globale font l'objet, à compter de la date d'opération, d'une consolidation par mise en équivalence.

#### Opérations de fusion

Au 1er juillet 2021, la société BFP GmbH a été fusionnée avec la société BDG GmbH Allemagne.

Au cours de l'exercice, les sociétés SAS Champignonnières de la Vienne, SAS Champignonnières des Roches, SCA Champignonnières de l'Est, SCA Cultures de la Vienne et GIE Champifor ont été dissoutes par confusion de patrimoine avec la société SAS Champloire.

Depuis le 20 février 2022, la société Bonduelle Belgorod a été fusionnée avec Bonduelle Kuban.

Ces opérations n'ont aucun impact sur les comptes consolidés du groupe.

### 5.2 Sociétés mises en équivalence

Comme décrit en note 3.1, la participation de 35 % conservée dans les entités de la BU BALL a été comptabilisée au bilan à la juste valeur pour 84 millions d'euros.

Au 30 juin 2022, le résultat des sociétés mises en équivalence correspond aux résultats des sociétés détenues proratisées des taux de détention par le groupe Bonduelle. La variation par rapport à l'exercice 2020-2021 est principalement expliquée par la mise en équivalence des 35% détenus sur Bonduelle Canada et Bonduelle USA, anciennement la BU BALL et nouvellement renommée Nortera Foods (charges liées aux frais de transaction pour 1,9 millions d'euros) et à la comptabilisation de dépréciations exceptionnelles suite à des performances financières en deçà des attentes relatives à des sociétés non contrôlées.

## NOTE 6 DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

### 6.1 Information sectorielle

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone hors Europe	Éliminations	Total au 30/06/2021*
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	1 284 527	891 893	(12 805)	2 163 616
Ventes intersecteurs	(12 805)		12 805	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 271 723</b>	<b>891 893</b>		<b>2 163 616</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>68 207</b>	<b>(13 012)</b>		<b>55 195</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2021
<b>Actifs non courants</b>			
France	324 524	0	324 524
Etats-Unis	0	477 572	477 572
Autres	167 222	233 858	401 080
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>491 746</b>	<b>711 430</b>	<b>1 203 175</b>

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone hors Europe	Éliminations	Total au 30/06/2022
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	1 367 671	845 266	(10 325)	2 202 613
Ventes intersecteurs	(10 325)		10 325	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 357 346</b>	<b>845 266</b>		<b>2 202 613</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>75 493</b>	<b>(22 692)</b>		<b>52 801</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2022
<b>Actifs non courants</b>			
France	324 584		324 584
Etats-Unis		383 067	383 067
Autres	161 402	145 209	306 611
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>485 986</b>	<b>528 276</b>	<b>1 014 262</b>

#### 6.1.1 Informations par activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 30/06/2021*
Chiffre d'affaires hors groupe	912 538	215 294	1 035 784	2 163 616

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 30/06/2022
Chiffre d'affaires hors groupe	958 353	238 373	1 005 887	2 202 613

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

## 6.1.2 Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021*		Au 30/06/2022	
Etats-Unis	667 083	31%	627 909	29%
France	623 892	29%	668 350	30%
Canada	10 254	0%	92	0%
Europe du Sud	221 416	10%	233 344	11%
Allemagne	204 674	9%	203 409	9%
Eurasie <sup>(1)</sup>	175 920	8%	202 392	9%
Europe du Nord	129 891	6%	125 243	6%
Europe centrale <sup>(2)</sup>	82 799	4%	87 031	4%
Autres	47 687	2%	54 844	2%
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 163 616</b>	<b>100%</b>	<b>2 202 613</b>	<b>100%</b>

(1) Russie et autres pays de la CEI.

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

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

## 6.2 Achats et charges externes

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
Achats de marchandises et autres approvisionnements	(1 127 709)	(1 217 888)
Production stockée	(981)	48 986
Variation de stocks de marchandises et autres approvisionnements	24 622	68 960
Autres charges externes	(441 883)	(491 469)
<b>TOTAL ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>	<b>(1 545 951)</b>	<b>(1 591 410)</b>

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

## 6.3 Autres produits et autres charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
Prestations opérationnelles		3 885	4 511
Reprises de provisions	11.1	3 346	3 132
Reprise de perte de valeur sur actif circulant	5.5 & 5.6	3 644	1 739
Subventions		3 371	2 338
Produits de cessions d'actifs		338	3 405
Autres produits opérationnels <sup>(1)</sup>		12 789	11 006
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>		<b>27 373</b>	<b>23 880</b>

(1) Ce poste se compose essentiellement de ventes aux partenaires non classées en chiffre d'affaires, d'indemnités d'assurance et de régularisation de comptes de tiers

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
Impôts et taxes		(21 537)	(22 325)
Dotations aux provisions	11.1	(3 206)	(2 975)
Pertes de valeur sur actif circulant	5.5 & 5.6	(7 607)	(2 670)
Autres charges opérationnelles <sup>(1)</sup>		5 160	8 839
<b>TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES</b>		<b>(27 190)</b>	<b>(19 131)</b>

(1) Ce poste se compose essentiellement de production immobilisée

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

## 6.4 Éléments non récurrents

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
Frais de réorganisation et de restructuration <sup>(1)</sup>	(2 146)	(8 289)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	0	(1 850)
Dépréciation d'actifs corporels et goodwill <sup>(2)</sup>	0	(107 081)
Autres (solde net)	(920)	(774)
<b>TOTAL ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS</b>	<b>(3 067)</b>	<b>(117 993)</b>

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

(1) Comprend pour l'essentiel diverses charges liées à des évolutions d'organisations et arrêts d'activités. Par ailleurs, dans le cadre du programme B1One, une étude ayant abouti à la définition du nouveau modèle opérationnel du groupe pour les années à venir a été comptabilisée sur l'exercice 2021-2022 pour un montant de 4,0 millions d'euros.

(2) Suite à l'analyse réalisée sur l'activité frais en Amérique du Nord, compte tenu de l'évolution du marché aux Etats-Unis, une revue de l'organisation industrielle de la business unit Bonduelle Fresh Americas génère sur l'exercice 2021-2022 une dépréciation d'actifs

industriels sous-performants à hauteur de 43,5 millions d'euros. La perspective de rentabilité à moyen-terme ayant également été impactée par cette revue, une dépréciation du Goodwill de 63,5 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes de l'exercice 2021-2022.

## 6.5 Stocks et encours

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2021	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2022
Matières et emballages	198 524	(2 099)	196 425	238 440	(9 868)	228 572
Encours et produits finis	508 356	(27 724)	480 632	410 924	(21 200)	389 724
<b>TOTAL STOCKS ET ENCOURS</b>	<b>706 880</b>	<b>(29 823)</b>	<b>677 057</b>	<b>649 364</b>	<b>(31 068)</b>	<b>618 296</b>

### Détail des dépréciations des stocks et encours

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Matières et emballages</b>		
À l'ouverture de l'exercice	(1 989)	(2 099)
Dotations <sup>(1)</sup>	(475)	(6 278)
Reprises	343	868
Variation de périmètre	0	0
Écarts de conversion et autres	22	(2 359)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>(2 099)</b>	<b>(9 868)</b>
<b>Encours et produits finis</b>		
À l'ouverture de l'exercice	(24 147)	(27 724)
Dotations	(6 453)	67
Reprises	2 695	1 083
Variation de périmètre	0	7 316
Écarts de conversion et autres	182	(1 943)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>(27 724)</b>	<b>(21 200)</b>

<sup>(1)</sup> Dépréciation comptabilisée suite à l'analyse approfondie de l'activité frais en Amérique du Nord : 3,9 millions d'euros

## 6.6 Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2021	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2022
Clients	244 861	(1 200)	243 661	220 633	(1 763)	218 869
Créances fiscales et sociales	40 524	0	40 524	54 706	0	54 706
Autres créances <sup>(1)</sup>	28 005	(208)	27 797	70 269	(422)	69 846
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>313 390</b>	<b>(1 408)</b>	<b>311 982</b>	<b>345 607</b>	<b>(2 186)</b>	<b>343 422</b>

<sup>(1)</sup> Dont au 30 juin 2022 l'escrow et le paiement à recevoir dans le cadre de la cession de 65% de Bonduelle Americas Long Life

### Variation des pertes de valeurs sur clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Clients</b>		
À l'ouverture de l'exercice	(1 850)	(1 200)
Dotations	(83)	(811)
Reprises	607	137
Variation de périmètre	0	149
Écarts de conversion et autres <sup>(1)</sup>	128	(39)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>(1 200)</b>	<b>(1 763)</b>
<b>Autres créances</b>		
À l'ouverture de l'exercice	(30)	(208)
Dotations	(178)	(9)
Reprises	0	0
Écarts de conversion et autres <sup>(1)</sup>	(1)	(206)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>(208)</b>	<b>(422)</b>

<sup>(1)</sup> Reclassements de compte à compte

## Échéanciers des clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
Non échues	207 681	184 338
Échues		
• moins de 30 jours	28 585	26 446
• entre 30 et 90 jours	3 372	5 295
• plus de 90 jours	4 023	2 789
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS</b>	<b>243 661</b>	<b>218 869</b>

## 6.7 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
Dettes fournisseurs	454 049	475 484
Dettes sur acquisitions d'actifs	22 600	24 092
Dettes fiscales et sociales	132 167	121 713
Autres dettes	44 738	69 281
<b>TOTAL FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS</b>	<b>653 555</b>	<b>690 571</b>

## NOTE 7 CHARGES, EFFECTIFS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

### 7.1 Rémunérations et effectifs

<i>(en milliers d'euros et nombre de salariés)</i>	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
Frais de personnel des sociétés intégrées <sup>(2)</sup>	(477 361)	(478 105)
Effectif moyen annuel <sup>(1)</sup>	14 762	14 818
Effectif permanent <sup>(1)</sup>	10 956	11 171
Effectif moyen annuel <sup>(2)</sup>	11 943	12 629
Effectif permanent <sup>(2)</sup>	8 953	9 174

(1) Incluant les effectifs de BALL sur une base de 12 mois

(2) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 - excluant les effectifs de BALL

### 7.2 Engagements envers le personnel

#### 7.2.1 Régimes à cotisations définies

Le groupe participe à la constitution des retraites de son personnel conformément aux lois et usages des pays dans lesquels les sociétés du groupe exercent leur activité. Les engagements correspondent aux cotisations dues. Le montant s'élève à 33 553 milliers d'euros au 30 juin 2022, contre 30 390 milliers d'euros au 30 juin 2021.

#### 7.2.2 Régimes à prestations définies

Le groupe a par ailleurs principalement des engagements contractuels d'indemnités de départ et de fin de carrière dont il a la responsabilité. Les engagements sont évalués selon la méthode des Unités de Crédit Projetées.

La description des plans se trouve note 4.5.13.

L'évolution de la situation financière des régimes à prestations définies est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Compte de résultat : Charge de Retraite</b>		
Coût des services rendus dans l'année	1 507	2 030
Effet de l'actualisation	259	205
Rendement attendu des actifs du régime	(11)	0
<b>CHARGE (PRODUIT) DE RETRAITE COMPTABILISÉE</b>	<b>1 755</b>	<b>2 235</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Variation de la valeur actualisée de l'obligation</b>		
<b>Valeur actualisée de l'obligation DBO <sup>(1)</sup> au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>29 243</b>	<b>30 645</b>
Coût des services rendus dans l'année	1 507	2 030
Effet de l'actualisation	259	205
Effet de change	(6)	(15)
Prestations versées	(2 312)	(2 380)
(Gains) / Pertes actuariels liés à des changements d'hypothèses démographiques	0	0
(Gains) / Pertes actuariels liés à des changements d'hypothèses actuarielles	(182)	(7 615)
(Gains) / Pertes actuariels liés à des écarts d'expérience	212	33
Autres mouvements	1 924	(1 054)
<b>VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION DBO <sup>(1)</sup> AU 30 JUIN</b>	<b>30 645</b>	<b>21 849</b>

(1) DBO : Defined benefit obligation.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Variation de la juste valeur des actifs du régime</b>		
<b>Juste valeur des actifs du régime au 1er juillet</b>	<b>1 236</b>	<b>1 003</b>
Rendement attendu des actifs du régime	11	(0)
Cotisations employeur	1 886	2 150
Prestations versées	(2 160)	(2 185)
Gains/(Pertes) actuariels liés à des écarts d'expérience	30	25
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS DU RÉGIME AU 30 JUIN</b>	<b>1 003</b>	<b>993</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Réconciliation du montant reconnu au bilan</b>		
<b>Situation financière nette : surplus/(déficit)</b>	<b>(29 641)</b>	<b>(20 855)</b>
Effet de la limitation des surplus	0	0
<b>(Provision) au 30 juin</b>	<b>(29 641)</b>	<b>(20 855)</b>
<b>ACTIF NET AU 30 JUIN</b>	<b>0</b>	

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Écarts Actuariels</b>		
(Gains)/Pertes actuariels générés au 1er juillet	8 344	8 344
(Gains)/Pertes actuariels générés entre le 1er juillet et le 30 juin	0	(7 607)

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020-2021	2021-2022
<b>Évolution des montants inscrits au bilan au cours de l'exercice</b>		
(Passif) Actif net d'ouverture	(28 007)	(29 641)
(Charge) Produit de retraite	(1 755)	(2 235)
Prestations payées par l'employeur	2 038	2 345
Effet de change	6	15
Reconnaissance des écarts actuariels par capitaux propres	0	7 607
Autres mouvements	(1 924)	1 054
<b>(PASSIF) ACTIF NET DE CLÔTURE</b>	<b>(29 641)</b>	<b>(20 855)</b>

Pour les hypothèses actuarielles en fin d'exercice, se référer à la note 4.5.13.

Les actifs de couverture sont les actifs gérés par des établissements financiers en couverture des engagements d'indemnités de départ en retraite (IDR), adossés sur l'actif général.

Au 30 juin 2022, la sensibilité des provisions pour engagements de retraite au taux d'actualisation était la suivante : une hausse de 0,50 point du taux d'actualisation aurait diminué l'obligation du groupe de 523 milliers d'euros. À l'inverse, une baisse de 0,50 point aurait augmenté l'obligation du groupe de 2 091 milliers d'euros.

## 7.3 Paiements fondés sur des actions

La Gérance de Bonduelle SCA peut octroyer à certains dirigeants et collaborateurs du groupe des options d'achat d'actions et des attributions gratuites d'actions de la société Bonduelle.

### Caractéristiques des plans d'attributions gratuites d'actions (AGA) <sup>(1)</sup>

	Plan n° 8	Plan n°13	Plan n°14	Plan n°15	Plan n°16	Plan n°17
Date d'Assemblée :	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018
Date de la décision de la Gérance	07/12/2018	07/12/2018	11/02/2019	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019
Nombre initial d'actions attribuées	72 066	18 619	23 024	21 231	21 230	21 230
• Dont nombre d'actions attribuées à Guillaume Debrosse, Représentant permanent de Pierre et Benoit Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA	11 423	0	0	0	0	0
• Dont nombre d'actions attribuées à l'ensemble du comité exécutif <sup>(2)</sup>	72 066	18 619	0	0	0	0
• Dont autres	0	0	23 024	21 231	21 230	21 230
<b>Nombre total d'AGA</b>	<b>72 066</b>	<b>18 619</b>	<b>23 024</b>	<b>21 231</b>	<b>21 230</b>	<b>21 230</b>
<b>Nombre total d'AGA annulées ou caduques</b>	<b>41 748</b>	<b>0</b>	<b>20 417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Date d'attribution effective	05/11/2021	31/12/2021	11/02/2022	13/12/2020	13/12/2021	13/12/2022
Date de première cession possible	05/11/2021	31/12/2021	11/02/2022	13/12/2021	13/12/2021	13/12/2022
<b>Nombre d'actions effectivement attribuées au 30 juin 2022</b>	<b>30 318</b>	<b>18 619</b>	<b>2 607</b>	<b>21 231</b>	<b>21 230</b>	<b>0</b>

	Plan n°18	Plan n°19	Plan n°20	Plan n°21	Plan n°22	Plan n°23
Date d'Assemblée :	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018
Date du Conseil de Gérance	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019
Nombre initial d'actions attribuées	35 535	3 581	898	136 062	364	3 239
• Dont nombre d'actions attribuées à Guillaume Debrosse, Représentant permanent de Pierre et Benoit Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA	0	0	0	18 339	0	0
• Dont nombre d'actions attribuées à l'ensemble du comité exécutif <sup>(2)</sup>	9 275	0	0	94 163	0	0
• Dont autres	26 260	3 581	898	41 899	364	3 239
<b>Nombre total d'AGA</b>	<b>35 535</b>	<b>3 581</b>	<b>898</b>	<b>136 062</b>	<b>364</b>	<b>3 239</b>
<b>Nombre total d'AGA annulées ou caduques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Date d'attribution effective	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022
Date de première cession possible	14/12/2022	14/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022
<b>Nombre d'actions effectivement attribuées au 30 juin 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Plan n°24	Plan n°25	Plan n°26	Plan n°27	Plan n°28
Date d'Assemblée :	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	06/12/2018	02/12/2021
Date du Conseil de Gérance	12/12/2019	12/12/2019	12/12/2019	10/12/2020	09/12/2021
Nombre initial d'actions attribuées	1 928	2 910	16 388	232 735	182 995
• Dont nombre d'actions attribuées à Guillaume Debrosse, Représentant permanent de Pierre et Benoit Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA	0	0	0	24 987	25 172
• Dont nombre d'actions attribuées à l'ensemble du comité exécutif <sup>(2)</sup>	0	0	12 786	89 898	87 885
• Dont autres	1 928	2 910	3 602	117 850	69 938
<b>Nombre total d'AGA</b>	<b>1 928</b>	<b>2 910</b>	<b>16 388</b>	<b>232 735</b>	<b>182 995</b>
<b>Nombre total d'AGA annulées ou caduques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Date d'attribution effective	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	15/11/2023	14/11/2024
Date de première cession possible	13/12/2022	13/12/2022	13/12/2022	15/11/2023	15/11/2024
<b>Nombre d'actions effectivement attribuées au 30 juin 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) L'attribution gratuite d'actions est d'une part basée sur un mécanisme d'intéressement long terme. Plans basés sur le critère de rentabilité des capitaux employés d'un montant à l'objectif de 50 % du salaire ou de la rémunération fixe et dont le bénéfice effectif est conditionné par la présence dans les effectifs à la date d'attribution effective. Et d'autre part, dans le cadre d'un mécanisme de fin de carrière des cadres dirigeants, sur la base de l'exécution des plans de successions. Conformément aux dispositions du Code Afep-Medef, il n'existe pas d'opérations de couverture au bénéfice des mandataires sociaux.

(2) Group Management Committee à partir du plan 8 au plan 26, Comité Exécutif à compter du plan 27.

### Valorisations des plans d'option et d'attribution gratuite d'actions

Comme indiqué en note 4.5.18, les options d'achat d'actions et attribution gratuite d'actions accordées aux salariés sont valorisées à leur juste valeur à la date d'attribution, en utilisant le modèle de valorisation *Black & Scholes* pour les plans d'options et l'actualisation de la valeur de l'action ajustée de la valeur des dividendes pour les plans d'attribution gratuite d'actions. La juste valeur des actions gratuitement attribuées est également calculée sur la base de conditions de présence et de performance déterminées par la Direction générale.

La charge IFRS 2 de la période s'élève à 622 milliers d'euros.

## NOTE 8 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 8.1 Gestion des risques financiers

Le groupe a mis en place une organisation permettant de gérer de façon centralisée l'ensemble de ses risques financiers de liquidité, de change, de taux et de contrepartie. La Direction financière a chargé la Direction des financements et de la trésorerie groupe de cette responsabilité, en mettant à sa disposition l'expertise et les outils nécessaires pour intervenir sur les différents marchés financiers dans les meilleures conditions d'efficacité et de sécurité. L'organisation et les procédures appliquées sont régulièrement revues par la Direction de l'audit interne et les Commissaires aux Comptes. La Direction générale du groupe, lors de réunions régulièrement organisées avec le Directeur financier et le Directeur des financements et de la trésorerie valide, sur la base d'un *reporting* diffusé mensuellement, l'exécution des stratégies de gestion qu'elle a précédemment autorisées.

Dans un environnement mondial en rapide mutation, caractérisé par la volatilité des marchés et l'évolution des techniques financières, la mission de la Direction des financements et de la trésorerie groupe est :

- de garantir un financement optimal et suffisant pour le développement de l'ensemble des activités opérationnelles et la croissance du groupe ;
- d'identifier, évaluer et couvrir l'ensemble des risques financiers en liaison étroite avec les organisations opérationnelles.

L'objectif est de minimiser, au moindre coût, l'impact des fluctuations des marchés financiers sur les comptes de résultat, afin de minorer les besoins en fonds propres alloués à la gestion de ces risques financiers.

Le groupe s'interdit de prendre des positions spéculatives.

#### 8.1.1 Risque de liquidité

La Direction financière du groupe a pour mission de maintenir une liquidité suffisante à tout moment en gérant de manière efficace la trésorerie du groupe en assurant des financements sécurisés par leur durée et leurs conditions. Elle met notamment en place des lignes de crédit confirmées pour garantir la flexibilité optimale des financements du groupe (voir note 8.6 de l'annexe relative aux comptes consolidés au 30 juin 2022).

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

#### 8.1.2 Risques de marché

##### **Risque de change**

###### *Risques liés aux variations de taux de change*

Le groupe publie ses comptes consolidés en euros et a réalisé en 2021-2022, 44,4 % de son chiffre d'affaires et 75,6 % de son résultat opérationnel courant en euros (avant reclassement IFRS 5).

La partie de l'actif, du passif, des ventes et des résultats, exprimée en autres devises, essentiellement zloty polonais, forint hongrois, rouble russe, real brésilien, dollars américain et canadien est en constante évolution. De ce fait, le groupe subit les effets de fluctuation de ces devises par rapport à l'euro lors de la conversion en euros dans ses comptes consolidés. Par exemple, lorsque l'euro s'apprécie par rapport à ces devises, cela conduit à diminuer la contribution aux résultats consolidés des filiales établissant leurs comptes dans ces devises.

Les ventes et dépenses des filiales du groupe sont généralement exprimées dans leur devise locale, à l'exception des importations, exportations et transactions financières qui font l'objet de couvertures de change centralisées et systématiques dès lors que l'exposition est de nature à pouvoir être couverte : Bonduelle estime donc que son exposition locale aux fluctuations des devises, après couverture, doit rester limitée.

La stratégie de croissance à l'international suivie par le groupe contribue à augmenter la part des activités internationales dans le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net consolidé.

###### *Politique de couverture des risques de variation de change*

Le but est de couvrir les risques liés à l'activité commerciale des filiales du groupe dans une devise autre que leur monnaie fonctionnelle et les risques portant sur les financements de certaines filiales opérant dans des pays dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro ; le cadrage actif/passif des financements est effectué par adossement naturel ou par mise en place d'instruments financiers.

Le groupe utilise des instruments financiers disponibles sur les marchés de gré à gré, dans le but exclusif de couvrir des risques financiers qui découlent de son activité industrielle et commerciale. Les opérations de couverture sont prises en conformité avec les objectifs et procédures déterminés par la Direction générale de Bonduelle. Elles sont centralisées au niveau de la Direction des financements et de la trésorerie groupe.

La politique du groupe à l'égard des fluctuations de change consiste à calculer périodiquement son exposition nette sur les devises et à recourir à des instruments financiers dérivés pour réduire ce risque.

Le groupe utilise surtout des contrats de change à terme, des *swaps* de change et des options conclus avec des contreparties bancaires de premier rang. Le détail du portefeuille ainsi qu'une analyse de la sensibilité du taux de change sont repris en notes 8.2 et 8.5 de l'annexe relative aux comptes consolidés au 30 juin 2022.

##### **Risque de taux d'intérêt**

La politique de gestion des taux d'intérêt est coordonnée, contrôlée et gérée de manière centralisée, avec pour objectif la protection des flux de trésorerie futurs et la réduction de la volatilité de la charge financière. Le groupe utilise les divers instruments disponibles sur le marché, notamment des contrats d'options et d'échange de taux (*swaps*).

Par ailleurs, en application de la norme IFRS 9, les fluctuations des taux d'intérêt peuvent avoir un impact sur les résultats et les capitaux propres consolidés du groupe. Le détail du portefeuille ainsi qu'une analyse de la sensibilité du taux d'intérêt sont repris en notes 8.2 et 8.5 de l'annexe relative aux comptes consolidés au 30 juin 2022.

##### **Risque de crédit**

Compte tenu de la qualité des principales contreparties, de la très grande dispersion de ses clients à travers le monde, et principalement dans le secteur de la grande distribution, le groupe considère qu'il est peu exposé à un risque de contrepartie significatif, risque qui fait néanmoins l'objet, pour très large partie, d'une couverture auprès d'un assureur de premier rang.

La juste valeur des clients et comptes rattachés est considérée comme identique à leur valeur nette comptable compte tenu du degré de liquidité important de ces postes.

### Risque de contrepartie

S'agissant des actifs financiers en général et donc les éventuelles disponibilités, le groupe ne travaille qu'avec des contreparties bancaires de premier rang. Ces éventuels excédents ponctuels de trésorerie sont généralement pilotés sous forme de dépôts à court terme rémunérés.

### Risque de matières premières

À travers les décisions d'implantation de ses usines, le Groupe Bonduelle a toujours privilégié le choix des meilleures terres agricoles et la diversification géographique de ses zones d'approvisionnement, afin de réduire les risques résultant des aléas climatiques et inhérents aux activités de culture.

Par ailleurs, il n'existe pas de marché organisé des matières premières agricoles achetées par le Groupe Bonduelle. Cependant, l'évolution des cours des matières premières agricoles cotées sur un marché, influence de façon plus ou moins significative, selon les alternatives agricoles ouvertes aux producteurs, les prix d'achats du groupe. Pour pérenniser ses sources d'approvisionnement en légumes, Bonduelle négocie annuellement avec les Organisations de Producteurs, très en amont des campagnes de récolte, principalement sur la base d'une marge nette à l'hectare pour le producteur. Bonduelle est donc contraint de répercuter dans ses prix de vente le résultat des négociations d'achats de légumes, qui varient selon les zones géographiques d'approvisionnement.

Toutefois, la résilience de la rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle démontre sa capacité globale à répercuter la hausse des coûts de matières premières dans les prix de vente.

### 8.1.3 Gestion des capitaux propres

Le Groupe Bonduelle veille en permanence à optimiser sa structure financière en respectant l'équilibre entre sa dette financière nette et ses capitaux propres et en maintenant une politique de distribution de dividendes régulière. Les objectifs recherchés sont la maîtrise du coût du capital, une politique de maximisation de la valeur et de croissance du dividende pour les actionnaires, et le maintien d'une flexibilité financière suffisante pour pouvoir profiter d'opportunités lorsque celles-ci se présentent.

Les capitaux propres au 30 juin 2022 s'élèvent à 852,4 millions d'euros sur la base desquels la Gérance proposera, à l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> décembre 2022, un dividende de 0,30 euro par action.

## 8.2 Résultat financier

Le résultat financier du groupe au 30 juin 2022 s'élève à - 14,5 millions d'euros contre - 15,3 millions d'euros un an auparavant.

<i>(en milliers d'euros)</i>		Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>A</b>	<b>(13 678)</b>	<b>(13 345)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		154	40
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(13 832)	(13 386)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		7 176	10 328
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		(7 176)	(10 328)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>B</b>	<b>(1 634)</b>	<b>(1 195)</b>
Gains et pertes de change		706	1 410
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		27	(265)
Autres charges et produits financiers		(2 367)	(2 332)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>A+B</b>	<b>(15 313)</b>	<b>(14 540)</b>

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, s'affiche en baisse, passant de - 13,7 millions d'euros au 30 juin 2021 à - 13,4 millions d'euros au 30 juin 2022.

Il est principalement composé des intérêts payés au taux d'intérêt effectif pour 13,4 millions d'euros. 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.

L'utilisation du moyen de financement NEU CP et l'amortissement des instruments de dette USPP et *Term Loan* ont permis de contrebalancer les hausses de taux constatées notamment sur le RUB, HUF et PLN.

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 1,61 % contre 1,79 % l'année précédente.

Les autres produits et charges financiers (- 1,2 million d'euros) se décomposent comme suit :

- + 1,1 million d'euros de résultat de change correspondant au résultat des couvertures de change opérées sur les flux liées aux activités commerciales et de trésorerie en devises. Suite à l'application de la norme IFRS 9, l'impact de l'inefficacité (valeur temps des options) est enregistré en capitaux propres et reclassé dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément aux principes retenus par le groupe ;

- 2,3 millions d'euros d'autres charges et produits financiers principalement dues aux charges d'intérêts sur dettes de location - IFRS 16 pour un montant de - 2,2 millions d'euros.

Des calculs de sensibilité permettant de mesurer l'exposition du groupe à des variations significatives des taux d'intérêt et des taux de change ont été effectués conformément à ce que prévoit la norme IFRS 7.

S'agissant de l'exposition aux taux d'intérêt, le périmètre reprend l'ensemble des instruments financiers (dette et instruments dérivés). Les calculs sont établis à partir de la situation à la date d'arrêté qui est recalculée en opérant une translation de +/- 50 points de base sur l'ensemble des maturités de la courbe de taux. Les valeurs de marché des instruments sont issues des plateformes de valorisation utilisées par la Direction des financements et de la trésorerie groupe, et les données de marchés sont alimentées par des systèmes d'informations en temps réel (Reuters...).

## Étude de sensibilité aux taux d'intérêt

Le périmètre retenu reprend les dettes moyennes constaté sur l'exercice 21-22 mais retraité des éléments de cession (cession de BALL), pour fournir une estimation réaliste de l'exposition du groupe à l'évolution de taux d'intérêt.

(en milliers d'euros)

	Variation des taux d'intérêt de			
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Impact Capitaux propres	Impact Résultat	Impact Capitaux propres	Impact Résultat
Intérêts sur les dettes		(1 061)		1 061
Valorisation <i>mark to market</i> des dettes		2 218		(2 264)
<b>Dettes</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>	<b>0</b>	<b>(1 204)</b>
Produits financiers des produits dérivés de taux	0	378		(313)
taux	619	(2 218)	(575)	2 264
<b>Produits dérivés de taux</b>	<b>619</b>	<b>(1 840)</b>	<b>(575)</b>	<b>1 952</b>
<b>TOTAL</b>	<b>619</b>	<b>(683)</b>	<b>(575)</b>	<b>748</b>

S'agissant de l'exposition aux variations de change sur les devises utilisées par le groupe dans le cadre de son activité commerciale et de son endettement (USD, HUF, PLN...), les modalités de valorisation des instruments sont identiques à celles pratiquées pour les calculs de sensibilité sur le taux (systèmes d'informations et plateforme de valorisation...). Le périmètre retenu reprend les dettes et créances inscrites au bilan, la quote-part des flux commerciaux futurs à réaliser sur la période couverte, ainsi que l'ensemble des instruments dérivés utilisés pour couvrir ces expositions de change.

Conformément à IFRS 7 §23, il est précisé que dans la mesure où il s'agit essentiellement de couverture de flux commerciaux en devises, l'échéance des flux couverts ainsi que celle des instruments de couverture associés est généralement inférieure à un an.

Dans le cas d'actifs ou passifs plus longs, les couvertures peuvent aller au-delà d'un an, sans toutefois dépasser actuellement 5 ans.

Pour les modalités d'élaboration des calculs de sensibilité aux variations des devises, une variation de +/- 5 % des expositions contre les principales devises a été retenue.

## Étude de sensibilité aux cours de change hors situation patrimoniale

	Variation des cours de change de			
	+ 5 % de variation de l'euro contre devise		- 5 % de variation de l'euro contre devise	
	Impact Capitaux propres	Impact Résultat	Impact Capitaux propres	Impact Résultat
(en milliers d'euros)				
HUF/EUR	196	(43)	(217)	16
USD/EUR	(118)	(112)	130	123
PLN/EUR	65	(358)	(69)	381
<b>TOTAL</b>	<b>143</b>	<b>(512)</b>	<b>(155)</b>	<b>521</b>

## 8.3 Présentation des actifs et passifs financiers par catégorie

Au 30/06/2021

	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Actifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
			Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>Actif non courant</b>						
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>13 520</b>	<b>13 520</b>	<b>4 763</b>	<b>1 394</b>	<b>7 364</b>	
Titres de participation	1 336	1 336		1 336		
Instruments financiers dérivés actifs	7 421	7 421		57	7 364	
Autres immobilisations financières	4 762	4 762	4 763			
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>3 128</b>	<b>3 128</b>	<b>525</b>			<b>2 603</b>
Autres créances non courantes	525	525	525			
Charges constatées d'avance	2 603	2 603				2 603
<b>Actif courant</b>						
<b>Créances clients &amp; autres débiteurs</b>	<b>311 982</b>	<b>311 982</b>	<b>311 982</b>			
<b>Autres actifs courants</b>	<b>9 850</b>	<b>9 850</b>	<b>121</b>			<b>9 729</b>
Prêts et créances rattachés non consolidés	112	112	112			
Charges constatées d'avance	9 729	9 729				9 729
Autres actifs	9	9	9			
<b>Instruments financiers dérivés actifs</b>	<b>3 237</b>	<b>3 237</b>		<b>518</b>	<b>2 719</b>	
<b>VMP et autres placements</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>260</b>			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4 634</b>	<b>4 634</b>	<b>4 634</b>			

	Valeur au Bilan	Juste valeur	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Passifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
			Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>Passif non courant</b>						
<b>Dettes financières</b>	<b>496 268</b>	<b>505 727</b>	<b>488 405</b>	<b>633</b>	<b>16 689</b>	
Dette financière hors dérivés	495 635	505 094	488 405		16 689	
Instruments financiers dérivés passifs	633	633		633		
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>24 066</b>	<b>24 066</b>	<b>15 976</b>			<b>8 090</b>
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	8 090	8 090				8 090
Dettes diverses	15 976	15 976	15 976			
<b>Passif courant</b>						
<b>Fournisseurs et autres créditeurs divers</b>	<b>653 555</b>	<b>653 555</b>	<b>653 555</b>			
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>150 245</b>	<b>141 027</b>	<b>146 499</b>	<b>619</b>	<b>(6 091)</b>	
Dette financière hors dérivés	148 562	139 344	146 499		(7 155)	
Instruments financiers dérivés passifs courants	1 683	1 683		619	1 064	
<b>Autres passifs courants</b>	<b>2 345</b>	<b>2 345</b>				<b>2 345</b>
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	2 345	2 345				2 345

Au 30/06/2022

	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Actifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
			Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>Actif non courant</b>						
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>3 287</b>	<b>3 287</b>	<b>1 920</b>	<b>1 085</b>	<b>282</b>	
Titres de participation	56	56		56		
Instruments financiers dérivés actifs	1 310	1 310		1 029	282	
Autres immobilisations financières	1 920	1 920	1 920			
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>4 144</b>	<b>4 144</b>	<b>2 167</b>			<b>1 977</b>
Autres créances non courantes	2 167	2 167	2 167			
Charges constatées d'avance	1 977	1 977				1 977
<b>Actif courant</b>						
<b>Créances clients &amp; autres débiteurs</b>	<b>343 422</b>	<b>343 422</b>	<b>343 422</b>			
<b>Autres actifs courants</b>	<b>7 095</b>	<b>7 095</b>	<b>158</b>			<b>6 937</b>
Prêts et créances rattachés non consolidés	148	148	148			
Charges constatées d'avance	6 937	6 937				6 937
Autres actifs	10	10	10			
<b>Instruments financiers dérivés actifs</b>	<b>7 790</b>	<b>7 790</b>		<b>768</b>	<b>7 023</b>	
<b>VMP et autres placements</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>160</b>			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>121 104</b>	<b>121 104</b>	<b>121 104</b>			
<i>(en milliers d'euros)</i>						
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Passifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
			Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
<b>Passif non courant</b>						
<b>Dettes financières</b>	<b>338 125</b>	<b>338 284</b>	<b>337 822</b>	<b>5</b>	<b>457</b>	
Dette financière hors dérivés	333 355	333 513	337 822		(4 308)	
Instruments financiers dérivés passifs	4 771	4 771		5	4 765	
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>24 045</b>	<b>24 045</b>	<b>17 985</b>			<b>6 060</b>
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	6 060	6 060				6 060
Dettes diverses	17 985	17 985	17 985			
<b>Passif courant</b>						
<b>Fournisseurs et autres créditeurs divers</b>	<b>690 571</b>	<b>690 571</b>	<b>690 571</b>			
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>60 102</b>	<b>60 110</b>	<b>52 276</b>	<b>246</b>	<b>7 588</b>	
Dette financière hors dérivés	57 602	57 609	52 276		5 334	
Instruments financiers dérivés passifs courants	2 500	2 500		246	2 254	
<b>Autres passifs courants</b>	<b>422</b>	<b>422</b>				<b>422</b>
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	422	422				422

### Compensation des actifs et passifs financiers (amendement IFRS 7) :

Le groupe souscrit des dérivés de gré à gré avec des banques de première catégorie dans le cadre de conventions qui prévoient de compenser les montants dus et à recevoir en cas de défaillance de l'une des parties contractantes. Ces accords de compensation conditionnels ne répondent pas aux critères de la norme IAS 32 pour permettre la compensation des instruments dérivés actifs et passifs au bilan. Ils entrent cependant dans le champ d'application des informations à fournir au titre de la norme IFRS 7.13 sur la compensation des actifs et passifs financiers. À ce titre, les effets des accords de compensation sont les suivants :

- montant net des instruments financiers dérivés actifs selon la norme IFRS 7.13 : + 8 millions d'euros ;
- montant net des instruments financiers dérivés passifs selon la norme IFRS 7.13 : - 6,2 millions d'euros.

La juste valeur de 1,8 million d'euros enregistrée au bilan, relative aux instruments financiers dérivés actifs, concerne principalement les cross currency swaps en dollars américains. Ces derniers ont été mis en place pour couvrir la dette obligataire américaine d'un nominal de 29 millions de dollars US au 30 juin 2022.

Ces opérations sont réparties de façon équilibrée sur trois partenaires bancaires de premier rang.

## 8.4 Autres actifs financiers non courants

Les mouvements des valeurs brutes et des pertes de valeur s'analysent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession ou reprise	Autres <sup>(3)</sup>	Au 30/06/2021
<b>Valeurs brutes <sup>(1)</sup></b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	18 039	330	0	0	18 369
Instruments financiers dérivés actifs	14 988	0	0	(7 567)	7 421
Autres immobilisations financières	5 041	363	(432)	(3)	4 969
	<b>38 067</b>	<b>363</b>	<b>(432)</b>	<b>(7 240)</b>	<b>30 758</b>
<b>Pertes de valeur</b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	7 686	0	0	9 347	17 033
Autres immobilisations financières	206	0	0	0	206
	<b>7 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 347</b>	<b>17 239</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	10 353	(0)	0	(9 017)	1 336
Instruments financiers dérivés actifs	14 988	0	0	(7 567)	7 421
Autres immobilisations financières	4 835	363	(432)	(3)	4 763
	<b>30 175</b>	<b>363</b>	<b>(432)</b>	<b>(16 587)</b>	<b>13 520</b>

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession ou reprise	Autres <sup>(3)</sup>	Au 30/06/2022
<b>Valeurs brutes <sup>(1)</sup></b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	18 369	0	0	(356)	18 012
Instruments financiers dérivés actifs	7 421	0	0	(6 111)	1 310
Autres immobilisations financières	4 969	184	(1 406)	(1 621)	2 126
	<b>30 758</b>	<b>184</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(7 701)</b>	<b>21 835</b>
<b>Pertes de valeur</b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	17 033	0	0	922	17 955
Autres immobilisations financières	206	0	0	0	206
	<b>17 239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>922</b>	<b>18 161</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Titres de participation <sup>(2)</sup>	1 336	0	0	(1 279)	57
Instruments financiers dérivés actifs	7 421	0	0	(6 111)	1 310
Autres immobilisations financières	4 763	184	(1 406)	(1 621)	1 920
	<b>13 520</b>	<b>184</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(8 624)</b>	<b>3 287</b>

(1) Les principes de valorisation sont précisés dans la note 4

(2) Cette rubrique correspond à la valeur comptable des principaux titres des sociétés non consolidées détenus par le groupe.

Elle contient essentiellement la participation du Groupe Bonduelle dans la société Coopérative France Champignon (France) dont la liquidation est en cours depuis le 18 février 2021. Conformément à IFRS 10 et 11, cette société n'est pas consolidée, le groupe n'en détenant pas le contrôle.

Conformément à la situation, les titres sont intégralement dépréciés par capitaux propres.

(3) Reclassements et juste valeur des instruments financiers dérivés actifs.

## 8.5 Instruments financiers dérivés

Afin de gérer son exposition au risque de change et de taux d'intérêt, le groupe utilise des instruments dérivés conclus de gré à gré. La politique du groupe est de ne pas opérer sur les marchés financiers à des fins spéculatives.

### 8.5.1 Dérivés de Taux

#### Couvertures de juste valeur

Parmi les emprunts obligataires du groupe émis à taux fixe, deux ont été *swappés* à taux variable dès l'émission. La tranche EUR de l'USPP émis le 6 juillet 2017 a été *swappée* en totalité à taux variable. Ces *swaps* répondent aux critères de la comptabilité de couverture de juste valeur au sens de la norme IAS 39 amendée par IFRS 9. La quote-part de dette sous-jacente et les *swaps* sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché.

#### Couvertures de flux de trésorerie

En août 2010, le groupe a émis un emprunt obligataire de type USPP de 145 millions de dollars à taux fixe. S'agissant de la quote-part de dette couverte par un instrument dérivé ramenant un taux fixe dollar en taux fixe euro, dans la mesure où les tests prospectifs ont validé l'efficacité de la relation de couverture, les variations de valeur de ces instruments sont enregistrées directement en capitaux propres.

Concernant la tranche EUR de l'USPP émis en juillet 2017, des *caps* ont été mis en place pour se prémunir de la hausse éventuelle des taux d'intérêt. Ceux-ci répondent aux critères de comptabilisation en capitaux propres au sens de l'application de la norme IFRS 9.

#### Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS

La dette du groupe est pour partie composée d'encours de dettes *swappées* à taux variable. Le groupe est donc exposé aux hausses de taux d'intérêt en euros. Pour couvrir ce risque, le groupe a mis en place des instruments optionnels de type tunnels, ou *caps*,

permettant de se prémunir d'une hausse importante des taux d'intérêt ; ces instruments répondent désormais aux critères de comptabilisation en capitaux propres au sens de l'application de la norme IFRS 9. Au 30 juin 2022, le groupe n'affiche aucune couverture de taux non éligible à la comptabilité de couverture.

## **8.5.2 Dérivés de Change**

### ***Couvertures de juste valeur***

Le groupe est exposé au risque de variation de valeur en fonction de l'évolution de la parité EUR/USD sur l'emprunt obligataire en dollar américain émis en 2010. Des instruments dérivés : change à terme ou *cross currency swap*, répondant aux critères de la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 amendée par IFRS 9, ont été mis en place pour couvrir ce risque à hauteur de la totalité du nominal résiduel.

À l'instar des années précédentes, le groupe a mis en place des couvertures de change et de taux sur les financements intra-groupe couvrant les besoins de certaines de ses filiales situées en dehors de la zone euro (Canada, Russie, Brésil, Hongrie, Pologne, USA). Ces financements intra-groupe en devises font l'objet d'une couverture systématique et intégrale du risque de change, de telle sorte que les variations de valeur du sous-jacent (le prêt/emprunt intra-groupe en devises) soient parfaitement et intégralement compensées par les variations de valeur inverses de l'élément de couverture. Typiquement ces couvertures ont été réalisées par le biais de *achats* ou ventes à terme.

### ***Couvertures de flux de trésorerie***

Les ventes du groupe sont essentiellement libellées en euro. Toutefois, dans certains pays, le groupe peut facturer en devises, pour l'essentiel en dollars américain et canadien, en forint hongrois, en rouble russe et en zloty polonais. Le groupe publie ses comptes en euros, et les variations de valeur de ces devises par rapport à l'euro peuvent avoir un impact sur son résultat consolidé. Pour limiter la sensibilité de son résultat, le groupe met en place des couvertures de flux de trésorerie en négociant des dérivés fermes et optionnels.

Les *cross currency swaps* englobent également une composante « taux d'intérêt » dans la couverture. Lorsqu'il s'agit de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie en les figeant à l'aide d'un taux fixe, ces couvertures sont éligibles à un traitement de type *cash flow hedge* ; les variations de valeur sont alors enregistrées en capitaux propres, puis recyclées en résultat au fur et à mesure de la survenance des flux couverts.

### ***Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS***

Certains dérivés mis en place par le groupe en couverture des flux de trésorerie futurs ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9. Il s'agit essentiellement de stratégies optionnelles en dehors de la monnaie. Dans ce cas, les variations de valeur sont enregistrées directement en résultat.

### **Instruments dérivés au 30/06/2021**

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Dérivés de taux (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie <sup>(1)</sup>	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
<i>Dont instruments fermes : Swaps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Caps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Floors</i>	0	0	0	0	0
<b>Dont Courant</b>				<b>291</b>	<b>456</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>5 630</b>	<b>633</b>
<b>Dérivés de change (B)</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
<b>Dont Courant</b>				<b>2 947</b>	<b>1 227</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>1 790</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>3 237</b>	<b>1 683</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>7 421</b>	<b>633</b>

<sup>(1)</sup> Y compris caps non actifs

#### Instruments dérivés au 30/06/2022

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Dérivés de taux (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie <sup>(1)</sup>	128 941	1 584	11	1 584	11
Couvertures de Juste Valeur	163 814	304	4 771	304	4 771
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments fermes : Swaps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Caps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Floors</i>	0	0	0	0	0
<b>Dont Courant</b>				<b>578</b>	<b>11</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>1 310</b>	<b>4 771</b>
<b>Dérivés de change (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	11 993	263	241	263	241
<i>Dont instruments à terme</i>	7 798	148	114	148	114
<i>Dont instruments optionnels</i>	4 195	115	127	115	127
Couvertures de Juste Valeur	53 685	6 553	1 486	6 553	1 486
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	21 312	398	762	398	762
<i>Dont instruments à terme</i>	17 098	398	553	398	553
<i>Dont instruments optionnels</i>	4 214	0	209	0	209
<b>Dont Courant</b>				<b>7 213</b>	<b>2 489</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>7 791</b>	<b>2 500</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>1 310</b>	<b>4 771</b>

<sup>(1)</sup> Y compris caps non actifs

## Position nette de change du groupe (hors exposition patrimoniale)

	30/06/2021					
(en milliers d'euros)	USD/EUR	HUF/EUR	USD/CAD	RUB/EUR	PLN/EUR	AUTRES
Position nette avant couverture	3 443	20 597	16 041	(25 120)	5 051	(10 019)
Position nette après couverture	509	1 048	3 282	(403)	(1 144)	(3 112)

  

	30/06/2022					
(en milliers d'euros)	USD/EUR	HUF/EUR	USD/CAD	RUB/EUR	PLN/EUR	AUTRES
Position nette avant couverture	(1 933)	17 826			5 156	(122)
Position nette après couverture	(2 701)	596			804	(59)

## 8.6 Endettement net

### 8.6.1 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
Locations Financements	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
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>720 444</b>	<b>97 748</b>	<b>68 812</b>	<b>384 624</b>	<b>178 041</b>	<b>729 224</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>		<b>1 129</b>	<b>555</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>2 316</b>
<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
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>98 877</b>	<b>69 366</b>	<b>385 257</b>	<b>178 041</b>	<b>731 540</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>		<b>2 626</b>	<b>611</b>	<b>5 419</b>	<b>2 002</b>	<b>10 658</b>
<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
<b>VMP</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>4 634</b>	<b>4 634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 634</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>		<b>91 357</b>	<b>68 756</b>	<b>379 838</b>	<b>176 039</b>	<b>715 989</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>		<b>91 357</b>	<b>50 758</b>	<b>328 187</b>	<b>160 660</b>	<b>630 962</b>

#### Au 30/06/2022

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	363 784	30 960	-	238 685	94 620	364 265
Locations Financements	95 074	9 369	9 369	52 398	23 937	95 074
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	102	39	39	25	-	102
Emprunts et dettes financières diverses	67	21	21	26	-	67
Intérêts courus	1 956	1 956	-	-	-	1 956
Concours bancaires courants	24 567	24 567	-	-	-	24 567
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>485 550</b>	<b>66 911</b>	<b>9 429</b>	<b>263 175</b>	<b>146 516</b>	<b>486 031</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>		<b>1 053</b>	<b>1 448</b>	<b>0</b>	<b>4 770</b>	<b>7 271</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		-	-	-	4 770	4 770
<i>Dont autres dérivés</i>		1 053	1 448	-	-	2 501
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>67 964</b>	<b>10 876</b>	<b>263 175</b>	<b>151 286</b>	<b>493 302</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>		<b>6 685</b>	<b>1 155</b>	<b>1 261</b>	<b>0</b>	<b>9 101</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		5 332	-	279	0	5 611
<i>Dont autres dérivés</i>		1 353	1 155	982	0	3 490
<b>VMP</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>160</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>121 104</b>	<b>121 104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121 104</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>		<b>(59 985)</b>	<b>9 721</b>	<b>261 914</b>	<b>151 286</b>	<b>362 937</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>		<b>(69 354)</b>	<b>352</b>	<b>209 516</b>	<b>127 349</b>	<b>267 863</b>

## 8.6.2 Ventilation par taux des dettes financières nettes

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
<b>Dettes financières nettes - Hors IFRS 16</b>	<b>630 962</b>	<b>267 863</b>
<b>Avant couverture de taux</b>		
Taux fixe	396 009	366 288
Taux variable	234 953	(98 425)
<b>Après couverture de taux</b>		
Taux fixe	328 538	264 501
Taux variable*	302 424	3 362

\* Dont Taux variable protégé (59 225)

## 8.6.3 Ventilation par devise des dettes financières nettes

(en milliers d'euros) / (-) = disponibilités	30/06/2021	30/06/2022
EUR	495 919	148 569
USD	142 947	83 169
CAD	(2 080)	0
HUF	506	18 369
RUB	(13 213)	6 635
BRL	1 336	458
PLN	3 038	9 231
KZT	2 510	1 432
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>	<b>630 962</b>	<b>267 863</b>

## 8.6.4 Endettement net (y compris instruments dérivés) et gearing

	30/06/2021	Augmentation	(Diminution)	Variations de Juste Valeur de la dette	Variations de Juste Valeur des instruments	Écarts de conversion	Autres <sup>(1)</sup>	30/06/2022
Passifs financiers	646 513	0	(247 664)	(8 287)	4 953	4 576	(1 863)	398 228
Dettes de location	85 026	28 179	(20 296)	0	0	18 121	(15 956)	95 073
Placements et dérivés actifs	15 551	120 342	0	0	(1 304)	(38 770)	34 546	130 365
<b>Endettement net (A)</b>	<b>715 989</b>	<b>(92 163)</b>	<b>(267 960)</b>	<b>(8 287)</b>	<b>6 258</b>	<b>61 468</b>	<b>(52 366)</b>	<b>362 936</b>
<b>Endettement net - Hors IFRS 16 (C)</b>	<b>630 962</b>	<b>(120 342)</b>	<b>(247 664)</b>	<b>(8 287)</b>	<b>6 258</b>	<b>43 347</b>	<b>(36 409)</b>	<b>267 863</b>
<b>Capitaux propres totaux (B)</b>	<b>739 784</b>							<b>852 406</b>
<b>Capitaux propres totaux - Hors IFRS16 (D)</b>	<b>741 680</b>							<b>855 261</b>
<b>Capitaux employés (A+B)</b>	<b>1 455 773</b>							<b>1 215 342</b>
<b>Gearing (A/B)</b>								<b>42,6%</b>
<b>Gearing - Hors IFRS16 (C/D)</b>								<b>31,3%</b>
<b>REBITDA - IFRS 5 (E) *</b>	<b>140 487</b>							<b>137 846</b>
<b>REBITDA - IFRS 5 - Hors IFRS16 (F) *</b>	<b>120 640</b>							<b>117 610</b>
<b>Levier d'endettement (A/E) <sup>(2)</sup></b>	<b>5,10</b>							<b>2,64</b>
<b>Levier d'endettement - Hors IFRS16 (C/F) <sup>(2)</sup></b>	<b>5,23</b>							<b>2,28</b>

(1) Le poste "autres" correspond à la variation de périmètre et à la variation des intérêts courus et à des modifications de contrats sans impact cash pour les dettes de location.

(2) conformément à IFRS 5 le levier d'endettement est calculé sur la rentabilité opérationnelle courante des activités poursuivies (c'est à dire excluant le périmètre de BALL) alors que ce périmètre est inclus dans la dette. Retraité de cet effet, le levier d'endettement était de 3,38 au 30 juin 2021.

\* Montants du compte de résultat retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

## 8.6.5 Valeur de marché des actifs et passifs financiers hors dérivés

Pour tous les autres actifs et passifs non repris dans ces tableaux, valeur de marché et valeur comptable correspondent à la valeur nominale.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021		
	Valeur nominale	Valeur de marché	Valeur comptable
<b>Passifs</b>			
<b>Dettes</b>			
Dette obligataire USPP	383 367	398 803	392 146
Dette obligataire EuroPP	85 027	85 027	85 027
Emprunts auprès des établissements de crédit	180 579	180 579	180 579
Emprunts et dettes financières diverses	1 705	1 705	1 705
Intérêts courus	2 158	2 158	2 158
Concours bancaires courants	67 608	67 608	67 608
<b>TOTAL</b>	<b>720 444</b>	<b>735 880</b>	<b>729 224</b>
<i>Dont Dette Couverte en Juste valeur</i>		<b>195 337</b>	<b>187 446</b>
<i>Dont Dette Couverte en Flux de Trésorerie</i>		<b>153 618</b>	<b>153 618</b>
<b>Actifs</b>			
Disponibilités et VMP	4 894	4 894	4 894
<b>TOTAL</b>	<b>4 894</b>	<b>4 894</b>	<b>4 894</b>

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2022		
	Valeur nominale	Valeur de marché	Valeur comptable
<b>Passifs</b>			
<b>Dettes</b>			
Dette obligataire USPP	363 784	367 669	364 265
Dettes de location	95 074	95 074	95 074
Emprunts auprès des établissements de crédit	102	102	102
Emprunts et dettes financières diverses	67	67	67
Intérêts courus	1 956	1 956	1 956
Concours bancaires courants	24 567	24 567	24 567
<b>TOTAL</b>	<b>485 550</b>	<b>489 435</b>	<b>486 031</b>
<i>Dont Dette Couverte en Juste valeur</i>		<b>168 912</b>	<b>163 678</b>
<i>Dont Dette Couverte en Flux de Trésorerie</i>		<b>128 937</b>	<b>130 767</b>
<b>Actifs</b>			
Disponibilités et VMP	121 264	121 264	121 264
<b>TOTAL</b>	<b>121 264</b>	<b>121 264</b>	<b>121 264</b>

### 8.6.6 Échéancier de la dette obligataire

Échéance	Notionnel	Devises	< 1 an		1 à 5 ans		> 5 ans		TOTAL		
			Nominal	Intérêts *	Nominal	Intérêts *	Nominal	Intérêts *	Nominal	Intérêts *	
<b>Émissions publiques</b>											
<b>Émissions privées</b>	2022	145 000	USD	22 612	570	0	0	0	0	22 612	570
	2022	15 175	EUR	3 035	73	0	0	0	0	3 035	73
	2027	150 000	EUR	0	2 640	120 000	6 340	30 000	264	150 000	9 244
	2027	50 000	USD	0	1 853	38 510	4 451	9 627	185	48 137	6 490
	2029	140 000	EUR	0	2 604	84 000	8 861	56 000	1 560	140 000	13 024

\* Montants exprimés en euros et avant éventuelle couverture de taux.

### Au 30 juin 2022

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 30 juin 2022, le groupe respecte ces *covenants* financiers.

### 8.6.7 Liquidités

Le crédit syndiqué RCF (Revolving Credit Facility) d'un montant de 400 millions d'euros, indexé sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et d'une maturité finale au 31 janvier 2026, n'était pas utilisé au 30 juin 2022.

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court-terme (Negotiable European Commercial Paper - Neu CP) a continué à rencontrer un vif succès auprès des investisseurs au cours de l'année. Le plafond maximum de ce programme, sécurisé par la ligne de crédit RCF, est de 400 millions d'euros.

Le groupe bénéficie par ailleurs de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance jusqu'à 4 ans portant le montant total des lignes bancaires confirmées (y compris RCF) à 540 millions d'euros (540 millions d'euros au 30 juin 2021), non utilisées au 30 juin 2022.

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 9 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### 9.1 Impôt sur le résultat

#### 9.1.1 Analyse de la charge nette d'impôts

La charge totale d'impôts sur les bénéfices s'analyse comme suit :

	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
Taux d'impôt moyen :	29,6%	(50,1)%

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

Au 30 juin 2022, le résultat avant impôt des activités poursuivies étant négatif, le taux d'impôt moyen calculé est négatif .

#### 9.1.2 Rapprochement entre la charge d'impôts et le résultat avant impôt

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021*	%	Au 30/06/2022	%
Résultat net des activités poursuivies	25 341		(124 965)	
Résultat net des sociétés mises en équivalence	582		5 244	
Charge d'impôt	10 893		39 987	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT ET RÉSULTATS DES MISES EN ÉQUIVALENCES</b>	<b>36 816</b>		<b>(79 734)</b>	
Charge d'impôt théorique <sup>(1)</sup>	<b>11 788</b>	<b>32,02%</b>	<b>(22 652)</b>	<b>28,41%</b>
<b>Rapprochement :</b>				
Différences permanentes	(747)	(2,0)%	13 074	(16,4)%
Différentiel de taux (pays étrangers) <sup>(2)</sup>	(2 699)	(7,3)%	7 733	(9,7)%
Incidence des déficits reportables et autres	2 551	6,9%	41 832	(52,5)%
<b>CHARGE RÉELLE D'IMPÔT</b>	<b>10 893</b>	<b>29,6%</b>	<b>39 987</b>	<b>(50,1)%</b>

(1) En France, la contribution exceptionnelle sur l'impôt à laquelle le groupe est assujéti est de 3,3 % pour l'exercice 2021-2022. Le taux théorique de l'impôt, y compris cette contribution exceptionnelle, est donc de 28,41 % en 2021-2022.

(2) Les principaux pays contributeurs au différentiel de taux d'imposition sont les Etats-Unis, la Hongrie et la Russie.

\* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5.

Au 30 juin 2022, le montant de l'impôt versé est de 34 611 milliers d'euros.

#### 9.1.3 Impôts différés

##### Impôts différés

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
Provisions et immobilisations	10 293	22 595
Marges sur stocks	454	332
Déficits reportables <sup>(1)</sup>	21 349	700
Amortissements dérogatoires et provisions réglementées	(14 020)	(12 985)
Autres <sup>(2)</sup>	1 905	1 342
<b>ACTIF (PASSIF) NET D'IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>	<b>19 981</b>	<b>11 984</b>

(1) En raison des perspectives bénéficiaires des sociétés concernées. La revue réalisée sur l'activité de frais en Amérique du Nord ayant impacté les perspectives de rentabilité, une dépréciation de - 29,9 millions d'euros a été comptabilisée sur l'exercice 2021-2022 correspondant à l'annulation de pertes fiscales précédemment activées et à la non-activation des pertes de l'exercice 2021-2022.

(2) Variation d'impôts due aux retraitements d'instruments financiers.

## Variation des actifs (passifs) nets d'impôts différés

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>À L'OUVERTURE</b>	<b>11 450</b>	<b>19 981</b>
Acquisitions et cessions de filiales	0	11 764
Impôts imputés au compte de résultat	10 614	(19 480)
Impôts imputés directement en capitaux propres	(1 364)	(3 212)
Autres variations <sup>(1)</sup>	(719)	2 931
<b>À LA CLÔTURE</b>	<b>19 981</b>	<b>11 984</b>

(1) Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

Les impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables sont reconnus sur la base de *business plans* établis sur un horizon raisonnable et dans la mesure où l'existence même de ces déficits fiscaux ne fait l'objet d'aucune incertitude.

## NOTE 10 RÉSULTAT PAR ACTION

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> décembre 2022 est de 0,30 euro par action.

Au 30 juin 2022, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 630 114 actions d'une valeur nominale de 1,75 euro (cf 5.4 - Variation des capitaux propres consolidés).

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2021*	Au 30/06/2022
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>57 151</b>	<b>35 421</b>
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	31 961 451	32 085 087
• Du résultat net dilué	32 462 281	32 722 952
<b>Résultat par action (en euros)</b>		
• De base	1,79	1,10
• Dilué <sup>(1)</sup>	1,76	1,08

(1) La dilution s'explique principalement par la probabilité d'exercice des plans de stocks-options et les plans d'attributions gratuites d'actions. 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 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 11.1 Goodwill

Le poste *goodwill* varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2021
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>483 183</b>	0	0	(14 948)	<b>468 235</b>
Perte de valeur					
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>483 183</b>	0	0	(14 948)	<b>468 235</b>

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2022
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>468 235</b>	0	(51 906)	47 390	<b>463 719</b>
Perte de valeur <sup>(2)</sup>		(63 531)			(63 531)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>468 235</b>	(63 531)	(51 906)	47 390	<b>400 188</b>

(1) Écarts de conversion.

(2) Dépréciation comptabilisée suite à l'analyse approfondie de l'activité de frais en Amérique du Nord : 63,5 millions d'euros

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) présentant des indicateurs de perte de valeur, ou comprenant un *goodwill*, ont fait l'objet d'un test de dépréciation en 2022.

Selon les UGT et en fonction de la pertinence des hypothèses et des références comparables disponibles sur le marché, la valeur recouvrable des actifs retenue par le groupe est une valeur d'utilité ou une valeur de marché.

Les principales hypothèses retenues pour la détermination des valeurs d'utilité de chaque UGT sont décrites en note 4.5.1.

Au 30 juin 2022, les difficultés rencontrées par l'activité de frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord ont amené le groupe à revoir les perspectives de rentabilité.

Ainsi le groupe a procédé à une revue complète de l'ensemble des actifs industriels de la filiale portant l'activité de frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord, entraînant dans les comptes de cette entité une dépréciation des actifs sous-performants de 43,5 millions d'euros compte tenu du taux d'utilisation des actifs et des perspectives de rentabilité, et un effet d'impôts de 29,9 millions d'euros correspondant à l'annulation de pertes fiscales précédemment activées et à la non-activation des pertes de l'exercice 2021-2022.

Le test de dépréciation réalisé au niveau du groupe sur la base des cash flows futurs a abouti à une valeur recouvrable des actifs inférieure de 63,5 millions d'euros à leur valeur nette comptable. Le groupe a ainsi comptabilisé une dépréciation des actifs incorporels (*Goodwill*) pour un montant de 63,5 millions d'euros.

Le groupe a analysé la sensibilité de la valeur obtenue en fonction de la variation de 0,5 point de 3 paramètres essentiels à l'approche de la valorisation : le taux d'actualisation, le niveau de marge et la croissance à long terme.

Les effets de ces variations seraient une variation de la valeur de l'actif recouvrable des actifs comme suit :

<b>TESTS DE SENSIBILITE (millions d'euros)</b>	<b>+0,5 point</b>	<b>-0,5 point</b>
Variation taux de marge	68,6	(34,9)
Variation taux WACC	(39,1)	48,7
Variation croissance Long-Terme	41,5	(31,7)

Concernant les autres UGT, elles sont considérées sensibles à une des trois variables, si la hausse supérieure à 0,5 point du taux d'actualisation, ou la baisse supérieure à 0,5 point du taux de croissance à long terme, ou la baisse supérieure à 0,5 point du taux de marge opérationnelle, entraînerait une dépréciation.

Aucune variation dans ces proportions du taux d'actualisation, du taux de croissance à long terme ou du taux de marge opérationnelle ne se traduirait par une dépréciation d'UGT.

Au 30 juin 2022, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

<b>Goodwill par UGT</b>	<b>Au 30/06/2021</b>	<b>Acquisition ou dotation</b>	<b>Sortie de périmètre</b>	<b>Autres <sup>(1)</sup></b>	<b>Au 30/06/2022</b>
Europe / conserve et surgelé	73 553	0	0	(470)	73 084
Europe / frais prêt à l'emploi	73 160	0	0	1	73 160
Europe orientale / conserve et surgelé	11 727	0	0	5 659	17 385
Amérique du Nord et du Sud / conserve et surgelé	47 334	0	(51 906)	4 572	(0)
Amérique du Nord / frais prêt à l'emploi	262 462	(63 531)	0	37 629	236 560
<b>Total</b>	<b>468 235</b>	<b>(63 531)</b>	<b>(51 906)</b>	<b>47 390</b>	<b>400 188</b>

(1) Écarts de conversion

## 11.2 Autres immobilisations incorporelles

Les mouvements des valeurs brutes et pertes de valeur s'analysent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Au 30/06/2020</b>	<b>Acquisition ou dotation</b>	<b>Cession, sortie ou reprise</b>	<b>Sortie de périmètre</b>	<b>Autres <sup>(1)</sup></b>	<b>Au 30/06/2021</b>
<b>Valeurs brutes</b>						
Marques, brevets et licences	36 043	0	0	0	468	36 511
Logiciels	75 368	2 677	(1 155)	0	4 504	81 394
Autres	8 660	0	(300)	0	(336)	8 024
Immobilisations en cours <sup>(2)</sup>	6 369	6 966	0	0	(4 234)	9 100
	<b>126 440</b>	<b>9 643</b>	<b>(1 455)</b>	<b>0</b>	<b>402</b>	<b>135 030</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>						
Marques, brevets et licences	1 792	5	0	0	(35)	1 761
Logiciels	65 863	5 245	(713)	0	178	70 572
Autres	307	46	(70)	0	33	315
	<b>67 961</b>	<b>5 295</b>	<b>(784)</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>72 649</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Marques, brevets et licences	34 251					34 750
Logiciels	9 505					10 822
Autres	8 353					7 709
Immobilisations en cours	6 369					9 100
	<b>58 478</b>					<b>62 381</b>

(1) Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

(2) Dont coûts activés dans le cadre du programme BIOne

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2022
<b>Valeurs brutes</b>						
Marques, brevets et licences	36 511	0	0	(14 042)	1 236	23 704
Logiciels	81 394	2 061	(379)	(7 271)	11 236	87 042
Autres	8 024	0	(45)	(1 593)	1 059	7 446
Immobilisations en cours <sup>(2)</sup>	9 100	8 931	(1 500)	(1 151)	(2 371)	13 010
	<b>135 030</b>	<b>10 992</b>	<b>(1 924)</b>	<b>(24 057)</b>	<b>11 161</b>	<b>131 202</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>						
Marques, brevets et licences	1 761	37	0	0	(2)	1 796
Logiciels	70 572	6 326	(249)	(5 627)	2 595	73 619
Autres	315	48	(45)	(602)	350	66
	<b>72 649</b>	<b>6 411</b>	<b>(293)</b>	<b>(6 229)</b>	<b>2 944</b>	<b>75 481</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Marques, brevets et licences	34 750					21 908
Logiciels	10 822					13 423
Autres	7 709					7 380
Immobilisations en cours	9 100					13 010
	<b>62 381</b>					<b>55 721</b>

(1) Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

(2) Dont coûts activés dans le cadre du programme B'One

Les immobilisations incorporelles à durée de vie infinie, correspondent aux marques, détenues par le groupe et se répartissent comme suit :

<b>Marques par UGT</b>	Marque	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2022
Europe / conserve et surgelé	Cassegrain	20 215	0	0	0	20 215
Europe orientale / conserve et surgelé	Globus	1 500	0	0	0	1 500
Amérique du Nord et du Sud / conserve et surgelé	Arctic Gardens	2 183	0	(2 394)	211	0
Amérique du Nord et du Sud / conserve et surgelé	Del Monte	10 606	0	(11 631)	1 025	0
<b>Total</b>		<b>34 504</b>	<b>0</b>	<b>(14 025)</b>	<b>1 236</b>	<b>21 715</b>

(1) Écarts de conversion

## 11.3 Immobilisations corporelles

Les mouvements des valeurs brutes et pertes de valeur s'analysent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2021
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	58 618	290	(400)	0	681	59 189
Constructions	514 897	5 479	(1 366)	0	5 269	524 280
Installations techniques, outillages et matériels industriels <sup>(2)</sup>	1 032 597	26 505	(17 250)	0	32 915	1 074 767
Autres	72 329	5 362	(4 441)	0	6091	79 341
Immobilisations en cours	49 742	64 443	(263)	0	(48 821)	65 101
	<b>1 728 184</b>	<b>102 079</b>	<b>(23 721)</b>	<b>0</b>	<b>(3 865)</b>	<b>1 802 677</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains	14 028	888	( 235)	0	23	14 703
Constructions	355 554	20 864	(1 353)	0	( 578)	374 487
Installations techniques, outillages et matériels industriels	778 833	56 692	(17 075)	0	1 280	819 730
Autres	55 200	6 213	(4 432)	0	8	56 990
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
	<b>1 203 615</b>	<b>84 657</b>	<b>(23 096)</b>	<b>0</b>	<b>734</b>	<b>1 265 910</b>
<b>Pertes de valeur</b>						
Terrains	163	0	0	0	0	163
Constructions	278	12	( 1)	0	( 12)	276
Installations techniques, outillages et matériels industriels	348	50	0	0	( 11)	386
Autres	0	81	0	0	0	81
Immobilisations en cours	162	79	0	0	0	241
	<b>951</b>	<b>222</b>	<b>( 1)</b>	<b>0</b>	<b>( 24)</b>	<b>1 148</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	44 428					44 323
Constructions	159 065					149 516
Installations techniques, outillages et matériels industriels	253 416					254 651
Autres	17 129					22 269
Immobilisations en cours	49 580					64 860
	<b>523 618</b>					<b>535 619</b>

(1) Ecart de conversion et transfert de poste à poste (dont reclassement crédit-bail en droits d'utilisation).

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2022
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	59 189	663	(4)	(14 625)	4 224	49 447
Constructions	524 280	13 546	(792)	(139 664)	30 306	427 677
Installations techniques, outillages et matériels industriels	1 074 767	39 593	(19 712)	(293 805)	84 510	885 353
Autres	79 341	8 791	(5 167)	(12 927)	(2 055)	67 983
Immobilisations en cours	65 101	40 352	(1 045)	(15 500)	(34 410)	54 498
	<b>1 802 677</b>	<b>102 945</b>	<b>(26 720)</b>	<b>(476 520)</b>	<b>82 575</b>	<b>1 484 957</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains	14 703	937	(4)	(627)	(75)	14 936
Constructions	374 487	19 915	(790)	(73 842)	13 616	333 387
Installations techniques, outillages et matériels industriels	819 730	59 576	(15 715)	(215 321)	33 612	681 883
Autres	56 990	5 984	(3 750)	(9 264)	(428)	49 531
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
	<b>1 265 910</b>	<b>86 413</b>	<b>(20 258)</b>	<b>(299 054)</b>	<b>46 726</b>	<b>1 079 736</b>
<b>Pertes de valeur <sup>(2)</sup></b>						
Terrains	163	0	0	0	0	163
Constructions	276	6 558	0	0	667	7 501
Installations techniques, outillages et matériels industriels	386	21 696	0	0	2 105	24 187
Autres	81	7	0	0	7	96
Immobilisations en cours	241	951	0	0	0	1 192
	<b>1 148</b>	<b>29 211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 779</b>	<b>33 139</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	44 323					34 349
Constructions	149 516					86 788
Installations techniques, outillages et matériels industriels	254 651					179 283
Autres	22 269					18 356
Immobilisations en cours	64 860					53 306
	<b>535 619</b>					<b>372 082</b>

(1) Ecart de conversion et transfert de poste à poste.

(2) Dépréciation comptabilisée suite à l'analyse approfondie de l'activité de frais en Amérique du Nord : 27,7 millions d'euros

## 11.4 Droits d'utilisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2021
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	15 043	2 431	(79)	0	(1 604)	15 791
Constructions	63 156	14 458	( 868)	0	(5 762)	70 985
Installations techniques, outillages et matériels industriels	20 957	3 556	(1 604)	0	(4 424)	18 486
Autres	8 809	5 531	( 737)	0	(1 220)	12 383
	<b>107 965</b>	<b>25 975</b>	<b>(3 288)</b>	<b>0</b>	<b>(13 010)</b>	<b>117 643</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains	1 747	1 911	( 22)	0	(119)	3 516
Constructions	10 787	10 489	( 817)	0	(2 741)	17 718
Installations techniques, outillages et matériels industriels	8 470	5 129	(1 538)	0	(4 319)	7 742
Autres	3 293	3 803	( 706)	0	(1215)	5 175
	<b>24 296</b>	<b>21 333</b>	<b>(3 083)</b>	<b>0</b>	<b>(8 394)</b>	<b>34 151</b>
<b>Pertes de valeur</b>						
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, outillages et matériels industriels	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	13 297					12 274
Constructions	52 369					53 267
Installations techniques, outillages et matériels industriels	12 487					10 743
Autres	5 516					7 208
	<b>83 669</b>					<b>83 492</b>

(1) Ecarts de conversion et transfert de poste à poste (dont reclassement crédit-bail en droits d'utilisation).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2022
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	15 791	17 798	0	(310)	5 524	38 803
Constructions	70 985	4 741	( 42)	(8 305)	6 636	74 014
Installations techniques, outillages et matériels industriels	18 486	1 826	( 670)	(4 581)	( 334)	14 726
Autres	12 383	3 638	(1 401)	( 849)	1 251	15 023
	<b>117 643</b>	<b>28 003</b>	<b>(2 113)</b>	<b>(14 046)</b>	<b>13 078</b>	<b>142 565</b>
<b>Amortissements</b>						
Terrains	3 516	2 094	0	(67)	1 840	7 383
Constructions	17 718	11 053	( 42)	(2 052)	1 251	27 928
Installations techniques, outillages et matériels industriels	7 742	4 860	( 682)	(2 474)	(1 469)	7 976
Autres	5 175	3 604	(1 364)	( 404)	( 193)	6 817
	<b>34 151</b>	<b>21 610</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(4 998)</b>	<b>1 429</b>	<b>50 105</b>
<b>Pertes de valeur <sup>(2)</sup></b>						
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	10 903	0	0	1 059	11 962
Installations techniques, outillages et matériels industriels	0	961	0	0	93	1 054
Autres	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>11 864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 152</b>	<b>13 016</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	12 274					31 420
Constructions	53 267					34 123
Installations techniques, outillages et matériels industriels	10 743					5 696
Autres	7 208					8 206
	<b>83 492</b>					<b>79 444</b>

(1) Ecarts de conversion et transfert de poste à poste.

(2) Dépréciation comptabilisée suite à l'analyse approfondie de l'activité de frais en Amérique du Nord : 11,9 millions d'euros

Les principaux contrats correspondent à des locations d'usines, de sièges sociaux et de terres agricoles, dont les principales caractéristiques et modalités d'évaluation sont les suivantes :

- locations d'usines : les sociétés américaines ont conclu des contrats de location de bâtiments pour certaines usines. La durée de ces contrats a été estimée en utilisant la durée contractuelle ;
- bureaux administratifs : la durée de ces contrats a été estimée en tenant compte de la durée légale des contrats. Le groupe a estimé qu'à l'expiration du contrat de bail, les pénalités ou coûts annexes n'étaient pas suffisamment significatifs pour engendrer une obligation implicite de rester dans les lieux. La durée des contrats s'échelonne entre des durées d'1 an (contrats renouvelables) à 15 ans ;
- terres agricoles : afin de cultiver des produits agricoles certaines de nos entités de production en Europe et aux Etats-Unis louent des terrains sur des durées de 5 à 100 ans.

## NOTE 12 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

### 12.1 Autres provisions

(en milliers d'euros)	30/06/2021	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Sortie de périmètre	Autre <sup>(2)</sup>	30/06/2022
Risques commerciaux	1 560	825	(943)	(2)	0	(1)	1 440
Risques sociaux <sup>(1)</sup>	11 312	556	(2 690)	(242)	(760)	1 085	9 261
Restructurations et réorganisations	817	0	(235)	(19)	0	0	563
Risques agro-industriels	1 320	1 438	(1 320)	0	0	0	1 438
Autres risques	2 058	156	(34)	(802)	(37)	170	1 510
	<b>17 067</b>	<b>2 975</b>	<b>(5 222)</b>	<b>(1 065)</b>	<b>(797)</b>	<b>1 254</b>	<b>14 211</b>

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2022
Risques commerciaux	989	450	1 440
Risques sociaux <sup>(1)</sup>	2 513	6 748	9 261
Restructurations et réorganisations	0	563	563
Risques agro-industriels	1 438	0	1 438
Autres risques	93	1 417	1 510
	<b>5 033</b>	<b>9 178</b>	<b>14 211</b>

(1) La provision concerne principalement une provision pour le régime de workers' compensation. Voir note 4.5.14.

(2) Écarts de conversion et transferts de poste à poste. Dont reclassement des risques fiscaux en dette d'impôt conformément à IFRIC 23.

Conformément à son communiqué du 17 mars 2022, le Groupe Bonduelle a suspendu à ce stade tout projet d'investissement de développement en Russie et décidé de dédier la totalité des bénéfices réalisés depuis le 24 février 2022 et durant l'exercice sur les ventes du territoire russe à la reconstruction future de l'Ukraine, des infrastructures, mais aussi des écosystèmes agricoles et alimentaires. Le montant du bénéfice net, lié aux ventes réalisées en Russie du 24 février 2022 au 30 juin 2022 tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration de Bonduelle SA s'élève à 1,2 million d'euros. Le mode de réinvestissement de ce montant n'ayant pas encore été identifié, aucun impact n'a été constaté dans les comptes de l'exercice 2021-2022. En Ukraine, qui représente une part de chiffre d'affaires limitée du groupe et sans implantation industrielle, après une interruption durant quelques semaines, l'activité commerciale reprend progressivement.

### 12.2 Risques et litiges

Bonduelle peut être impliqué dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et litiges dans le cadre de l'exercice normal de son activité et peut également faire l'objet de certaines demandes et/ou actions en justice qui dépassent le cadre du cours ordinaire de son activité.

Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation par Bonduelle du niveau de risque au cas par cas et dépend notamment de l'appréciation du bien-fondé des demandes, de l'évolution des procédures et/ou litiges et des arguments de défense présentés, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut entraîner à tout moment une réappréciation du risque.

Par ailleurs, comme précédemment évoqué, le Groupe Bonduelle a reçu de la part de l'autorité de la concurrence française, à l'instar de 101 sociétés et 12 organisations professionnelles, une notification de grief relatant une possible « entente unique, complexe et continue dans le secteur de la fabrication et la vente de denrées alimentaires au contact avec des matériaux pouvant ou ayant pu contenir du Bisphénol A ou ses substituts ». Le Groupe Bonduelle a examiné cette notification de grief et a présenté ses observations dans les délais impartis. A la date d'arrêtés des comptes de l'exercice 2021-2022, aucun retour sur les observations formulées n'a été reçu. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2022 au titre de cette notification.

### 12.3 Engagements conditionnels et éventualités

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
<b>Engagements donnés</b>		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	43 685	45 000
<b>Engagements reçus</b>		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	6 631	12 605

Les engagements correspondent 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.

**Gaz à effet de serre :** En l'absence de traitement comptable IFRS défini, les quotas de gaz à effet de serre ne font pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes consolidés.

Les émissions du Groupe Bonduelle certifiées et restituées sont de 15 517 TCO<sub>2</sub> au titre de l'année 2022.

Grâce aux économies d'énergie réalisées sur ses sites depuis 2008, à titre d'exemple, l'usage de vapeur d'origine biomasse sur le site d'Estrées-Mons opérationnel en 2015 a permis de diviser par 2 les émissions de gaz à effet de serre du groupe soumises à l'*Emission Trading System* (ETS), Bonduelle dispose d'un excédent de quotas disponibles sur son compte qui lui permet de ne pas avoir recours à un achat sur le marché des quotas.

Aucune provision significative pour garantie ou pour risques en matière d'environnement n'a été comptabilisée au 30 juin 2022.

## NOTE 13 AUTRES INFORMATIONS

### 13.1 Honoraires des Commissaires aux Comptes

La loi française a institué un contrôle légal de caractère permanent par deux Commissaires aux Comptes indépendants. La vérification de la régularité, de la sincérité et de l'image fidèle des comptes constitue l'objectif principal de ce contrôle.

Les Commissaires aux Comptes sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires pour une durée de six exercices et sont rééligibles.

Bonduelle SCA a pour Commissaires aux Comptes :

#### Mazars

Représenté par M. Jean-Maurice El Nouchi, 61 rue Henri Regnault – 92400 COURBEVOIE.

#### Deloitte & Associés

Représenté par M. Edouard Lhomme, 78 Rue de la Chaude Rivière, 59800 LILLE.

Il n'existe ni dépendance juridique, ni dépendance économique entre eux.

Le mandat des Commissaires aux Comptes nommés par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 6 décembre 2018 se poursuivra jusqu'à l'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024.

Le tableau ci-dessous détaille les honoraires des Commissaires aux Comptes du groupe correspondant aux prestations effectuées au titre des exercices 2020-2021 et 2021-2022.

(en milliers d'euros)	Mazars				Deloitte & Associés				Total			
	2020-2021		2021-2022		2020-2021		2021-2022		2020-2021		2021-2022	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Certification des comptes consolidés et statutaires	981	98%	984	91%	552	89%	731	85%	1 532	94%	1 715	88%
Autres prestations connexes aux missions de certification	2	0%	73	7%	52	8%	112	13%	53	3%	185	10%
<b>Total des honoraires relatifs à des prestations d'audit</b>	<b>982</b>	<b>98%</b>	<b>1 057</b>	<b>98%</b>	<b>603</b>	<b>97%</b>	<b>843</b>	<b>98%</b>	<b>1 585</b>	<b>97%</b>	<b>1 900</b>	<b>98%</b>
Prestations fiscales	18	2%	18	2%	18	3%	18	2%	36	2%	37	2%
Autres	5	0%	5	0%	0	0%	0	0%	5	0%	5	0%
<b>Total des honoraires relatifs à des prestations autres que l'audit</b>	<b>23</b>	<b>2%</b>	<b>23</b>	<b>2%</b>	<b>18</b>	<b>3%</b>	<b>18</b>	<b>2%</b>	<b>41</b>	<b>3%</b>	<b>42</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 005</b>	<b>100%</b>	<b>1 080</b>	<b>100%</b>	<b>621</b>	<b>100%</b>	<b>861</b>	<b>100%</b>	<b>1 626</b>	<b>100%</b>	<b>1 941</b>	<b>100%</b>

Les prestations autres que l'audit réalisé par les Commissaires aux Comptes du Groupe Bonduelle correspondent essentiellement à des prestations fiscales réalisées dans des pays hors Union européenne, afin de permettre aux filiales de répondre à leurs obligations déclaratives locales. Ils font l'objet, le cas échéant, d'une autorisation par le Conseil de Surveillance et d'une revue annuelle conformément à l'article L.823-19 du Code de commerce.

### 13.2 Transactions avec les parties liées

#### 13.2.1 Filiales et sociétés associées

La liste des filiales et sociétés associées du groupe figure à la note 15.

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation.

Ces transactions correspondent à la fourniture de matières premières et produits finis ainsi qu'à des prestations de services, notamment informatique et ressources humaines, et des intérêts financiers.

Les transactions avec les sociétés Huerta Gama et Bonduelle Espagnola sont non significatives pour le groupe.

Pour la société mise en équivalence OP OASI, les principales transactions réalisées, ainsi que les créances et les dettes vis-à-vis de cette dernière sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Au 30/06/2021</b>	<b>Au 30/06/2022</b>
<b>Bilan</b>		
Clients	3 940	2 858
Fournisseurs	10 912	17 076
<b>Compte de résultat</b>		
Ventes	4 481	5 059
Achats	(75 249)	(74 734)

Les transactions avec les autres parties liées sont non significatives.

### 13.2.2 Organes de direction et de contrôle sur l'exercice écoulé

Ils sont constitués des organisations suivantes :

1. la Gérance, Pierre et Benoît Bonduelle SAS ;
2. le Conseil de Surveillance, constitué de 9 membres ;
3. le Comité Exécutif (ComEx), constitué de 9 membres au 30 juin 2022.

Le compte courant créditeur avec Pierre et Benoît Bonduelle SAS s'élève à 9 254 milliers d'euros.

Il n'y a pas d'autre engagement vis-à-vis de cette dernière.

### 13.2.3 Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux

#### Avantages à court terme

Ils se composent :

- de la rémunération de la Gérance, déterminée par l'article 17 des Statuts de la société, au titre de laquelle il a été versé la somme de 1 429 milliers d'euros pour l'exercice 2021-2022 ;
- des jetons de présence perçus par les membres du Conseil de Surveillance, au cours de l'exercice 2021-2022, pour la somme de 71 milliers d'euros. Cette rémunération est fixée par l'Assemblée Générale ;
- des rémunérations brutes fixes et variables versées au Comité Exécutif.

Le Conseil d'Administration fixe la rémunération du Président et du Directeur général de Bonduelle SA sur proposition du Comité des Rémunérations. La partie variable des rémunérations est basée sur l'évolution des performances du groupe et des filiales en matière, notamment, de progression du chiffre d'affaires et de la rentabilité. Le Président non exécutif de Bonduelle SA ne bénéficie pas de rémunération variable.

<i>(en euros)</i>	<b>2020-2021</b>	<b>2021-2022</b>
Nombre de membres composant le <i>ComEx</i> au 30 juin	12	9
Rémunérations brutes versées au <i>ComEx</i>	7 243 792	3 994 378

#### Avantages postérieurs à l'emploi

En application du décret du 9 janvier 2012, le groupe a mis en place un contrat de retraite supplémentaire à cotisations définies (dit contrat article 83) pris en charge pour une très large partie par les bénéficiaires concernés et pour solde par le groupe.

Ce régime bénéficie à l'ensemble des cadres affiliés à l'AGIRC, ayant une rémunération annuelle brute supérieure à 4 plafonds annuels de la Sécurité sociale.

La rémunération de référence fixée par le régime concerné et servant à calculer les droits des bénéficiaires est constituée par la rémunération annuelle de base et le variable. Est exclue de cette rémunération de référence toute somme qui ne peut être qualifiée de salaire au sens de l'article L. 242-1 du Code de la Sécurité sociale et qui pourrait ultérieurement revêtir une telle qualification.

Les droits s'acquiescent mensuellement. Les cotisations servant au financement du contrat de retraite à cotisations définies s'élèvent à un montant correspondant à 8 % de la rémunération de référence, calculé dans la limite des tranches A, B et C.

Ces cotisations sont prises en charge à 62,5 % par la société et à 37,5 % par le bénéficiaire.

Concernant les charges fiscales et sociétés associées à la charge de la société, il est précisé que :

- la limite fiscale se situe à 8 % de la rémunération brute annuelle limitée à 8 fois le PASS (plafond annuel de la Sécurité sociale). Les deux cotisations (employeur et salarié) sont à prendre en compte ;
- la limite sociale se situe à 5 % de la rémunération brute annuelle limitée à 5 fois le PASS. Seule la cotisation patronale est considérée ;
- le forfait social de 20 % est dû par l'entreprise sur la part de cotisation dans la limite de l'enveloppe sociale. Au-delà, la cotisation est réintégrée dans le salaire et soumise à charges sociales.

La contribution de la société Bonduelle SA au titre de ce contrat pour l'exercice 2021-2022 est non significative.

## Autres avantages à long terme

Néant.

## Indemnités de fin de contrat de travail

Les avantages sont constitués des indemnités de fin de carrière et des médailles du travail dont bénéficient l'ensemble des salariés au titre des conventions collectives rattachées à leurs contrats de travail. Au titre de l'exercice 2021-2022, ils représentent une somme de 475 milliers d'euros pour les membres du Comité Exécutif.

## Paievements en actions

a) Plans d'actions attribués antérieurement.

Les actions attribuées aux membres du Comité Exécutif au titre des plans d'attribution gratuite d'actions antérieurs sont décrites en note 7.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

b) Les attributions gratuites sur les actions de la société intervenues au cours de l'exercice pour l'ensemble des membres du Comité Exécutif sont décrites en note 7.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

c) Attributions gratuites effectives d'actions du Comité Exécutif: au 30 juin 2022, 48 937 actions ont été acquises par les membres du Comité Exécutif.

Par ailleurs, il n'y a pas eu d'acquisition par la société en vue d'une cession à ses salariés, ni de cession par la société à ses salariés de ses propres actions, hors attributions gratuites effectives d'actions.

Le Groupe Bonduelle adhère aux principes du Code Afep-Medef en matière de rémunération.

## NOTE 14 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

## NOTE 15 LISTE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

Les sociétés du groupe ont été consolidées de la façon suivante :

	Principales activités	% d'intérêts 30/06/2021	% contrôle 30/06/2022	% d'intérêts 30/06/2022
<b>1. PAR INTÉGRATION GLOBALE</b>				
<b>France</b>				
Bonduelle SA	Holding /Centrale de trésorerie	100,00%	100,00%	100,00%
SAS Champiloire	Holding	100,00%	100,00%	100,00%
Sud Ouest Légumes Alliance - Soléal SAS	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Frais Traiteur SAS	Holding	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Frais France SAS	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Traiteur International SAS	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Europe Long Life SAS	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Development SAS	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
SCA Cultures France Champignon	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
SAS Champignonnières des Roches <sup>(1)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	0,00%	0,00%
SCA Champignonnières de l'Est <sup>(1)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	0,00%	0,00%
SAS Champignonnières de la Vienne <sup>(1)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	0,00%	0,00%
SCA Champignonnières de Rou Marson	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
SCA des Champignonnières du Moulin	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
SCA Culture de la Vienne <sup>(1)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	0,00%	0,00%
Champiland SAS	Conserve / Surgelé	95,00%	95,00%	95,00%
Euromycel SAS	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Champifor GIE <sup>(1)</sup>	GIE	77,06 %	0,00%	0,00%
MOD Bond SAS (ex COVIJU2)	Holding	100,00%	100,00%	100,00%
COVIJU3 SAS	Holding	100,00%	100,00%	100,00%
COVIJU4 SAS	Holding	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Ré	Réassurance	100,00%	100,00%	100,00%

**Étranger**

Bonduelle Northern Europe, Belgique	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Nederland, Pays-Bas	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
BDG GmbH, Allemagne	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
BFP GmbH, Allemagne <sup>(2)</sup>	Frais	100,00%	0,00%	0,00%
Bonduelle Nordic, Danemark	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Limited, Royaume-Uni	Sans activité	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Italia, Italie	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Agricola Lombarda, Italie	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Iberica SAU, Espagne	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
BF Agricola 4G, Espagne	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
BF Nature Bio 4G, Espagne	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Portugal, Portugal	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Polska, Pologne	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Ceska Republika, République Tchèque	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Central Europe, Hongrie	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Kuban, Russie	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Coubanskie Conservi Russie, Russie	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Agro-Rost, Russie	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Belgorod, Russie <sup>(3)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	0,00%	0,00%
Bonduelle Kazakhstan, Kazakhstan	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Argentina, Argentine	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Primeurop Argentina, Argentine	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Bonduelle Do Brasil Produtos Alimenticios, Brésil	Conserve / Surgelé	100,00%	100,00%	100,00%
Ready Pac Foods Inc, USA	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Ready Pac Produce Inc, USA	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Missa Bay, LLC, USA	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Ready Pac Florence, Partnership, USA	Frais	100,00%	100,00%	100,00%
Salad Time, LLC, USA	Frais	100,00%	100,00%	100,00%

**2. PAR MISE EN ÉQUIVALENCE****France**

Vegehub	Conserve / Surgelé	44,40%	44,40%	44,40%
---------	--------------------	--------	--------	--------

**Étranger**

Charleston US Acquisition Corporation <sup>(4)</sup>	Holding	0,00%	35,00%	35,00%
Bonduelle USA Inc., USA <sup>(4)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	35,00%	35,00%
Bonduelle US Holding, USA <sup>(4)</sup>	Holding	100,00%	35,00%	35,00%
Bonduelle Canada Inc, Canada <sup>(4)</sup>	Conserve / Surgelé	100,00%	35,00%	35,00%
OP OASI, Italie	Frais	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Huerta Gama SC, Espagne	Frais	16,66 %	16,66 %	16,66 %
Bonduelle Espagnola, Espagne	Sans activité	50,00%	50,00%	50,00%
Aybio	Conserve / Surgelé	34,00%	34,00%	34,00%

<sup>(1)</sup> ces entités ont été dissoutes par confusion de patrimoine comme indiqué dans le paragraphe périmètre de consolidation (note 5)

<sup>(2)</sup> la société a été fusionnée avec la société BDG GmbH comme indiqué dans la note 5 - Périmètre de consolidation

<sup>(3)</sup> la société a été fusionnée avec la société Bonduelle Kuban comme indiqué dans la note 5 - Périmètre de consolidation

<sup>(4)</sup> ces sociétés, antérieurement en intégration globale, ont été mises en équivalence (voir note 3 - Cession Bonduelle Americas Long Life)

**NOTE 16 ELEMENTS SIGNALÉTIQUES ESEF**

Nom de l'entité déclarante	Bonduelle SCA
Domicile de l'entité déclarante	Rue Nicolas Appert BP 30173 59653 - Villeneuve d'Ascq
Forme juridique de l'entité	Société en commandite par actions
Pays de constitution	France
Adresse du siège social de l'entité	"La Woestyne" 59173 - Renescure
Description de la nature des opérations et des principales activités des droits	Acteur de référence de l'alimentation végétale, détient notamment des positions de leader sur le marché des légumes transformés en Europe et hors Europe et intervient sur trois technologies : la conserve, le surgelé et le frais prêt à l'emploi (traiteur et 4ème gamme)

## **5.6 Rapport des commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**