



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

## Rapport financier semestriel au 31 décembre 2022

### Sommaire

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2022-2023 .....	2
2. Compte de résultat consolidé .....	5
3. Bilan consolidé .....	6
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	7
5. Variation des capitaux propres consolidés .....	8
6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés .....	9
NOTE 1 Principes comptables .....	9
NOTE 2 Faits marquants de la période .....	10
NOTE 3 Evolution du périmètre de consolidation .....	10
NOTE 4 Informations sectorielles .....	11
NOTE 5 Éléments non récurrents .....	12
NOTE 6 Engagements envers le personnel .....	12
NOTE 7 Résultat financier .....	12
NOTE 8 Instruments financiers dérivés .....	13
NOTE 9 Endettement net .....	14
NOTE 10 Résultat par action .....	15
NOTE 11 <i>Goodwill</i> .....	15
NOTE 12 Engagements conditionnels et éventualités .....	16
NOTE 13 Événements postérieurs à la clôture .....	16
7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel .....	17
8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle .....	18

# 1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2022-2023

Les comptes semestriels de l'exercice 2022-2023 ont été arrêtés par la Gérance le 17 février 2023, puis examinés par le Conseil de Surveillance le 2 mars 2023 et ont été vérifiés par les Commissaires aux Comptes.

Ce rapport financier semestriel d'activité doit être lu en liaison avec les comptes consolidés semestriels condensés et le Document de Référence de la société pour l'exercice 2021-2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 21 octobre 2022.

## Notes préliminaires :

### Ouverture du capital de Bonduelle Americas Long Life et application de la norme IFRS 5

Pour mémoire, à compter du 30 juin 2022, en application de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, Bonduelle Americas Long Life - nouvellement nommé Nortera Foods - est présenté dans les états financiers consolidés de Bonduelle comme une activité non poursuivie. Bonduelle a appliqué cette norme au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie sur les exercices 2021-2022 et 2022-2023.

Pour une information détaillée de l'opération, se reporter à la note 3 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022, et la note 3 des comptes consolidés du Document d'enregistrement universel 2022.

## Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022-2023	1 <sup>er</sup> semestre 2021-2022	Variation
Chiffre d'affaires	1 243,4	1 094,6	13,6 %
Résultat opérationnel courant	43,1	27,6	56,1 %
Marge opérationnelle courante	3,5 %	2,5 %	94 bps
Résultat net consolidé	20,0	24,0	- 16,5 %
Gearing <sup>(1)</sup> hors IFRS 16	0,68	1,19	

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1er semestre de l'exercice 2022-2023 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 243,4 millions d'euros contre 1 094,6 millions d'euros le 1er semestre de l'exercice précédent, soit une progression de + 13,6 % à taux de change courants et + 6,1 % en données comparables<sup>(2)</sup>, les évolutions favorables des devises renforçant la croissance de l'activité de + 7,5 %.

## Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022-2023	1 <sup>er</sup> semestre 2021-2022	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	739,1	663,8	11,4 %	12,3 %
Zone hors Europe	504,2	430,8	17,0 %	- 3,4 %
Total	1 243,4	1 094,6	13,6 %	6,1 %

## Répartition du chiffre d'affaires par segment d'activités

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022-2023	1 <sup>er</sup> semestre 2021-2022	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	597,1	490,0	21,9 %	14,1 %
Surgelé	138,5	118,2	17,2 %	16,6 %
Frais	507,7	486,4	4,4 %	- 4,4 %
Total	1 243,4	1 094,6	13,6 %	6,1 %

## **Zone Europe**

La zone Europe, qui représente 59,4 % de l'activité sur la période, affiche sur l'ensemble du 1er semestre une évolution globale de + 11,4 % à taux de change courants et + 12,3 % en données comparables<sup>(2)</sup>, l'ensemble des technologies s'affichant en progression sur le semestre.

La politique de revalorisation de prix destinée à compenser partiellement les inflations de coûts de production subies, se poursuit, particulièrement en conserve et en surgelé. Un repli limité des volumes sur la période est constaté. Il s'explique par les quotas appliqués sur certains produits suite à une campagne déficitaire.

Le surgelé affiche une croissance en volumes positive tant en restauration hors foyer, qui poursuit son rattrapage post-covid, qu'en grande distribution (succès des récentes innovations lancées, en particulier sous la marque Cassegrain).

L'activité frais prêt à l'emploi (sachets de salades et produits traiteur), dont les inflations de coûts, donc les revalorisations de prix, sont plus limitées, affiche une croissance en valeur et une stabilité des volumes. Les difficultés d'approvisionnement et des marchés moins dynamiques en salades, ont en effet été compensés, sur la période, par une saison estivale particulièrement dynamique en traiteur.

## **Zone hors Europe**

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, représentant 40,6 % de l'activité sur le 1er semestre, affiche une variation de + 17,0 % à taux de change courants et - 3,4 % en données comparables<sup>(2)</sup>.

Dans un contexte géopolitique instable, la zone Eurasie affiche un chiffre d'affaires (conserve et surgelé) en progression, lié aux revalorisations tarifaires, les volumes s'affichant dans cette zone en léger retrait comparé à l'année précédente.

En Amérique du Nord, l'activité frais prêt à l'emploi est en repli sur la période, impactée par les pertes de contrats intervenues sur le 2ème semestre de l'exercice 2021-2022, par un marché de salades lui-même en repli, mais également par une crise agronomique affectant le rendement des salades dans la région de Salinas, générant un manque significatif de produits et un renchérissement des prix d'achat. Dans ce contexte, le Groupe Bonduelle a décidé d'adapter son dispositif industriel de la côte Est des Etats-Unis au niveau d'activité attendu et recentré sur les segments d'activités rentables (cf infra).

## **Rentabilité opérationnelle**

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle, au premier semestre 2022-2023, s'établit à 43,1 millions d'euros, en progression de 56,1 % en données publiées et 60,9 % en données comparables<sup>(2)</sup> avec un effet de saisonnalité particulièrement favorable au premier semestre. La marge opérationnelle courante s'inscrit, quant à elle, à 3,5 % en progression de 94 bps comparé au premier semestre de l'exercice précédent en données publiées et 130 bps en données comparables<sup>(2)</sup>.

En zone Europe, les hausses de tarifs principalement pratiquées sur les technologies de longue conservation (conserve et surgelé) permettent de compenser les inflations et préserver la rentabilité de la zone au premier semestre. Ainsi, la rentabilité opérationnelle courante progresse et s'établit désormais à 42,5 millions d'euros en données publiées (36,3 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent), soit une marge opérationnelle courante en données publiées de 5,7 % (5,8 % en données comparables<sup>(2)</sup>), contre 5,5 % au même semestre de l'exercice précédent.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'affiche à 0,6 million d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 0,1 % en données publiées (respectivement 1,1 million d'euros et 0,3 % en données comparables<sup>(2)</sup>) contre - 8,7 millions d'euros l'exercice précédent.

La contribution restée négative de Bonduelle Fresh Americas (BFA), malgré les premiers effets des initiatives mises en place, limite la rentabilité de la zone, compensée par les résultats de la zone Eurasie, les effets de change bénéfiques améliorant la compétitivité de Bonduelle EurAsia Markets (BEAM) sur ses marchés.

Après prise en compte de charges non récurrentes d'un montant de 1,5 million d'euros, liées aux frais et honoraires de réorganisation du site de Florence (New Jersey, USA), la rentabilité opérationnelle s'affiche à 41,5 millions d'euros en données publiées contre 24,6 millions d'euros à la fin du premier semestre fiscal de l'exercice précédent.

## **Résultat net**

Le résultat financier s'établit à - 17,5 millions d'euros contre - 8,7 millions d'euros l'exercice précédent. Malgré un effet volume positif lié au désendettement du groupe suite à la cession partielle de son activité conserve et surgelé en Amérique du Nord en fin d'exercice dernier, la charge financière progresse sous l'effet de la remontée rapide des taux d'intérêt des principales monnaies dans lesquelles le Groupe Bonduelle refinance son activité, en particulier hors zone euro.

Par ailleurs, le groupe enregistre des pertes de change principalement liées à l'extrême volatilité du rouble russe (- 4,5 millions d'euros), dont l'impact est plus que compensé par les gains de compétitivité constatés en rentabilité opérationnelle courante.

La hausse de la charge d'impôt (13,1 millions d'euros contre 4,6 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent) est liée à la non activation des pertes de Bonduelle Fresh Americas sur ce semestre.

Après prise en compte du résultat financier, du résultat des sociétés mises en équivalence (dont cette année 35 % du résultat net de Nortera Foods) et de la charge d'impôt, le résultat net des activités poursuivies s'élève à 14,4 millions d'euros soit 1,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 35,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'affiche quant à lui à 20 millions d'euros contre 24 millions d'euros l'exercice précédent. Il intègre le résultat des activités non-poursuivies, soit au titre des 6 premiers mois de l'exercice 2022-2023, un ajustement favorable du prix de cession de 65 % de la business unit BALL pour un montant de 5,6 millions d'euros et, pour la période précédente, soit le premier semestre 2021-2022, 100 % du résultat net de Nortera Foods représentant 13,3 millions d'euros.

## **Situation financière**

Le Groupe Bonduelle affiche, au 31 décembre 2022, un endettement net de 556,7 millions d'euros, contre 909,9 à la même période de l'exercice précédent, hors impact de l'application de la norme IFRS 16, soit un ratio de dette sur capitaux propres (gearing<sup>(1)</sup>) de 68,1 %, (118,6 % l'exercice précédent). La baisse de l'endettement est expliquée par la cession partielle des activités de longue conservation en Amérique du Nord (BALL) en juin 2022 partiellement contrebalancée par la progression du besoin en fonds de roulement, elle-même liée à la reconstitution partielle des stocks, la hausse de leur valeur du fait de l'inflation et du recul de l'activité frais prêt à l'emploi génératrice d'excédent de fonds de roulement. Enfin, le coût moyen de la dette, hors IFRS 16, dans un contexte de hausse des taux significative s'établit à 3,93 % en hausse par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (1,59 %).

Une fois prise en compte de la norme IFRS 16, la dette du groupe s'établit à 633,9 millions d'euros et le gearing<sup>(1)</sup> de 79,0 %.

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

<sup>(1)</sup> dette financière nette / capitaux propres

<sup>(2)</sup> données comparables, soit à taux de change et périmètre constants. Le chiffre d'affaires en devise de la période en cours est converti aux taux de change de la période de comparaison et l'impact des acquisitions (ou prises de contrôle) ou des cessions est traité comme suit :

- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne ;
- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1<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. Dans le cas spécifique de la perte de contrôle des activités longue conservation en Amérique du Nord, la norme IFRS 5 ayant été appliquée sur les données historiques, le chiffre d'affaire est déjà retraité dans les éléments historiques ;
- pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice actuel, le chiffre d'affaires réalisé sur la période commençant 12 mois avant la date de cession et allant jusqu'à la date de clôture de la période comparative de l'exercice précédent est exclu.

## 2. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021*	Au 31/12/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	4	<b>2 202 613</b>	<b>1 094 621</b>	<b>1 243 377</b>
Achats et charges externes		(1 591 410)	(761 899)	(853 260)
Charges de personnel		(478 105)	(262 351)	(286 662)
Amortissements et pertes de valeur		(85 046)	(50 563)	(49 100)
Autres produits opérationnels		23 880	18 594	12 392
Autres charges opérationnelles		(19 131)	(10 817)	(23 695)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>52 801</b>	<b>27 586</b>	<b>43 054</b>
Éléments non récurrents	5	(117 993)	(2 993)	(1 520)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(65 193)</b>	<b>24 593</b>	<b>41 534</b>
Coût de l'endettement financier net		(13 345)	(6 522)	(11 517)
Autres produits et charges financiers		(1 195)	(2 190)	(5 990)
<b>Résultat financier</b>	7	<b>(14 540)</b>	<b>(8 712)</b>	<b>(17 507)</b>
Résultats des sociétés mises en équivalence		(5 244)	(635)	3 531
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(84 977)</b>	<b>15 245</b>	<b>27 557</b>
Impôts sur le résultat		(39 987)	(4 575)	(13 117)
Résultat net des activités poursuivies		(124 965)	10 671	14 441
Résultat net des activités non poursuivies	3	160 393	13 320	5 582
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>35 429</b>	<b>23 991</b>	<b>20 023</b>
• Part du groupe		35 421	23 997	20 017
• Part des minoritaires		7	(6)	6
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	10	<b>1,10</b>	<b>0,75</b>	<b>0,62</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	10	<b>1,08</b>	<b>0,73</b>	<b>0,61</b>

\* En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités cédées de Bonduelle Americas Long Life est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat « résultat net des activités non poursuivies » pour les exercices présentés.

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Résultat net de la période</b>	<b>35 429</b>	<b>23 991</b>	<b>20 023</b>
<b>Dont reclassable en résultat</b>	<b>89 339</b>	<b>17 772</b>	<b>(60 836)</b>
Couverture de flux de trésorerie	4 326	119	56
Écarts de conversion	85 791	17 626	(60 643)
Impact fiscal et report variable	(778)	27	(249)
<b>Dont non reclassable en résultat</b>	<b>4 434</b>	<b>(157)</b>	<b>1</b>
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	7 628	0	0
Impact fiscal et report variable	(2 280)	(157)	1
Pertes et gains latents sur actifs financiers (1)	(914)	0	0
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>93 773</b>	<b>17 615</b>	<b>(60 835)</b>
<b>TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS</b>	<b>129 202</b>	<b>41 606</b>	<b>(40 812)</b>
dont quote-part du groupe	129 195	41 612	(40 818)
dont quote-part des minoritaires	7	(6)	6

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

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 014 262</b>	<b>1 232 090</b>	<b>976 745</b>
Autres immobilisations incorporelles		55 721	66 534	56 065
Goodwill	11	400 188	482 073	389 591
Immobilisations corporelles		372 082	533 288	349 519
Droits d'utilisation		79 444	90 838	63 456
Titres mis en équivalence		84 323	4 773	91 827
Autres actifs financiers non courants		3 287	9 596	6 518
Impôts différés		15 029	42 290	15 367
Autres actifs non courants		4 187	2 697	4 403
<b>Actifs courants</b>		<b>1 098 573</b>	<b>1 307 475</b>	<b>1 166 869</b>
Stocks et encours		618 296	887 115	754 183
Clients et autres débiteurs		343 422	388 950	381 763
Créances d'impôt		1 914	2 526	2 133
Autres actifs courants		5 887	14 940	12 676
Autres actifs financiers courants	8	7 790	7 628	2 660
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	121 264	6 316	13 455
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 112 835</b>	<b>2 539 564</b>	<b>2 143 614</b>

#### Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>852 412</b>	<b>764 297</b>	<b>802 816</b>
Capital social		57 103	57 103	57 103
Primes liées au capital		40 103	40 103	40 103
Réserves consolidées		755 206	667 091	705 610
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>(6)</b>	<b>14</b>	<b>(6)</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>852 406</b>	<b>764 310</b>	<b>802 810</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>473 436</b>	<b>757 741</b>	<b>513 294</b>
Dettes financières	9	338 125	611 222	400 396
Dettes de location		76 336	75 129	59 676
Engagements envers le personnel	6	20 855	29 329	21 548
Autres provisions non courantes		9 178	8 013	8 778
Impôts différés		3 045	12 007	3 169
Autres passifs non courants		25 896	22 040	19 728
<b>Passifs courants</b>		<b>786 994</b>	<b>1 017 513</b>	<b>827 510</b>
Dettes financières courantes	9	60 102	316 231	176 814
Dettes de location courantes		18 738	18 139	17 599
Provisions courantes		5 033	8 524	7 566
Fournisseurs et autres créditeurs		690 571	665 662	618 088
Dettes d'impôt		12 127	6 857	7 372
Autres passifs courants		422	2 100	71
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 112 835</b>	<b>2 539 564</b>	<b>2 143 614</b>

## 4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(124 965)</b>	<b>10 671</b>	<b>14 441</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	5 244	635	(3 531)
Amortissements et perte de valeur	186 947	49 407	52 185
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	(8 109)	(2 091)	4 094
Impôt différé	16 963	(9 354)	(3 044)
Intérêts courus	(153)	(82)	94
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>75 927</b>	<b>49 186</b>	<b>64 239</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(31 567)	(276 324)	(344 075)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>44 360</b>	<b>(227 138)</b>	<b>(279 836)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies</b>	<b>78 807</b>	<b>23 680</b>	<b>5 411</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>123 167</b>	<b>(203 458)</b>	<b>(274 425)</b>
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(84 153)	0	(8 211)
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels	(73 572)	(37 296)	(42 702)
Investissements financiers	(14)	(5)	(5)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers	2 194	554	360
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	1 164	47	(60)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(154 381)</b>	<b>(36 700)</b>	<b>(50 617)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies</b>	<b>432 306</b>	<b>(20 180)</b>	<b>36 676</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>277 925</b>	<b>(56 879)</b>	<b>(13 941)</b>
(Acquisition) Cession d'actions propres	(3 064)	(2 845)	209
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	(149 616)	119 067	74 260
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(98 049)	162 190	115 716
Augmentation (Diminution) des dettes de location	(18 230)	(9 108)	(9 873)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(14 722)	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>(283 681)</b>	<b>269 304</b>	<b>180 311</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies</b>	<b>(2 117)</b>	<b>(1 169)</b>	<b>0</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(285 798)</b>	<b>268 135</b>	<b>180 311</b>
Incidence des variations des taux de change	1 077	(6 376)	246
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>116 371</b>	<b>1 422</b>	<b>(107 809)</b>
Trésorerie à l'ouverture	4 894	4 894	121 264
Trésorerie à la clôture	121 264	6 316	13 455
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>116 371</b>	<b>1 422</b>	<b>(107 809)</b>

## 5. Variation des capitaux propres consolidés

	En nombre d'actions	Capital	Primes	Écarts actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritari- res	Capitaux propres totaux
<i>(en milliers d'euros)</i>										
<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							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>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 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>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				1		(60 643)	(193)	(60 835)	0	(60 835)
Résultat 31/12/2022							20 017	20 017	6	20 023
Options d'achat d'actions							836	836	0	836
Puts sur minoritaires							(0)	(0)	(6)	(6)
Actions Propres					874		(493)	381	0	381
Autres							67	67	0	67
Dividendes versés							(10 061)	(10 061)	0	(10 061)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>32 630 114</b>	<b>57 103</b>	<b>40 103</b>	<b>(1 097)</b>	<b>(9 602)</b>	<b>(87 660)</b>	<b>803 969</b>	<b>802 816</b>	<b>(6)</b>	<b>802 810</b>

# 6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

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

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

Le 17 février 2023, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2022.

## NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

### 1. Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2022-2023 sont établis en conformité avec les normes "IFRS" (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2022 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

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

#### **Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles :**

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

Au 31 décembre 2022, le groupe Bonduelle a réalisé une revue des indicateurs de perte de valeur. Suite à ces travaux, aucune dépréciation n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2022.

### 2. Référentiel appliqué

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2022.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés condensés semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2022, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1<sup>er</sup> juillet 2022.

#### **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 :**

Normes, amendements et interprétations	Thème
Amendements à IFRS 3	Mise à jour du cadre conceptuel
Amendements IAS 16	Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation
Amendements IAS 37	Contrats déficitaires – coûts à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire

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

## **Normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 :**

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

## **NOTE 2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

### **Perspectives du groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture**

Les incertitudes macroéconomiques actuelles ont d'importantes répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières, qui affectent les perspectives de l'ensemble de l'économie mondiale.

Le Groupe Bonduelle reste confiant quant à la capacité de résilience de ses principaux métiers et la politique de revalorisation des prix destinée à compenser partiellement les inflations des coûts de production.

Malgré ces incertitudes macroéconomiques actuelles, et compte tenu de sa capacité à compenser et répercuter les inflations de coûts, Bonduelle n'a pas identifié d'éléments indiquant une baisse de la valeur recouvrable de ses activités par rapport au 30 juin 2022.

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

Le Groupe Bonduelle poursuit son activité sur le territoire russe, en veillant à la situation géopolitique, mais aussi aux sanctions internationales visant ce territoire. Le groupe reste mobilisé dans ce contexte complexe qui exige une réévaluation régulière des conditions de ses opérations. Au titre du premier semestre 2022-2023, le chiffre d'affaires réalisé avec des clients basés sur le territoire russe, s'élève à 132,5 millions d'euros, soit 10,7% du chiffre d'affaires consolidé, proportion en hausse par rapport au 30 juin 2022 liée aux effets favorables des devises (renforcement du rouble face à l'euro). En termes d'actifs, l'exposition du groupe reste limitée au territoire russe, avec une valeur d'actifs incorporels et corporels (hors besoin en fonds de roulement) d'un montant de 35,4 millions d'euros, soit 4,4% du total des actifs incorporels et corporels consolidés au 31 décembre 2022.

Malgré ce contexte, Bonduelle a réalisé un premier semestre en ligne avec ses attentes et n'a pas relevé d'indice de perte de valeur amenant à revoir les tests de dépréciation des actifs.

## **NOTE 3 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

### **Finalisation de la comptabilisation de la perte de contrôle de Bonduelle Americas Long Life**

Au 30 juin 2022 a été finalisée l'opération de cession de 65% de Bonduelle Americas Long Life à des investisseurs institutionnels Fonds de solidarité FTQ et la CDPQ. 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.

Le prix a été ajusté définitivement en octobre 2022 et a conduit à comptabiliser un produit de cession complémentaire de 5,6 millions d'euros (après coûts de cession et après impôt), qui a été classé dans le compte de résultat du 31 décembre 2022, sur la ligne « Résultat des activités non poursuivies » conformément à la norme IFRS 5.

## NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2021
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	670 102	430 835	(6 315)	1 094 621
Ventes intersecteurs	(6 315)	0	6 315	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>663 787</b>	<b>430 835</b>	<b>0</b>	<b>1 094 621</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>36 310</b>	<b>(8 725)</b>		<b>27 586</b>
<b>REBITDA</b>				<b>78 148</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2021
<b>Actifs non courants</b>			
France	313 944	0	313 944
Etats-Unis	0	499 950	499 950
Autres	162 852	255 344	418 196
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>476 796</b>	<b>755 294</b>	<b>1 232 090</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2022
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	741 330	504 199	2 152	1 243 377
Ventes intersecteurs	(2 152)	0	2 152	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>739 178</b>	<b>504 199</b>	<b>0</b>	<b>1 243 377</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>42 458</b>	<b>596</b>		<b>43 054</b>
<b>REBITDA</b>				<b>92 154</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2022
<b>Actifs non courants</b>			
France	320 922	0	320 922
Etats-Unis	0	377 834	377 834
Autres	160 384	117 605	277 989
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>481 306</b>	<b>495 439</b>	<b>976 745</b>

### Informations par activités

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2021
Chiffre d'affaires hors groupe	490 054	118 122	486 446	1 094 621

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2022
Chiffre d'affaires hors groupe	597 127	138 548	507 702	1 243 377

### Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2021		Au 31/12/2022	
Etats-Unis	301 451	28%	314 478	25%
France	321 135	29%	369 865	30%
Canada	36	0%	3 508	0%
Europe du Sud	114 263	10%	120 970	10%
Allemagne	98 712	9%	106 683	9%
Eurasie <sup>(1)</sup>	124 153	11%	161 796	13%
Europe du Nord	63 553	6%	62 057	5%
Europe centrale <sup>(2)</sup>	46 229	4%	75 986	6%
Autres	25 089	2%	28 033	2%
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 094 621</b>	<b>100%</b>	<b>1 243 377</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> Russie et autres pays de la CEI.

<sup>(2)</sup> Pays d'Europe de l'Est ayant intégré l'Union européenne.

## NOTE 5 ÉLÉMENTS NON RECURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
Frais de réorganisation et de restructuration	(2 151)	(1 878)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	(821)	371
Autres (solde net)	(21)	(12)
<b>TOTAL ÉLÉMENTS NON RECURRENTS</b>	<b>(2 993)</b>	<b>(1 520)</b>

Par ailleurs, comme précédemment évoqué dans le document d'enregistrement universel 2021-2022, 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, a présenté ses observations par écrit et lors des audiences organisées par l'autorité de concurrence en janvier 2023. À la date de cet arrêté, aucun retour sur les observations formulées n'a été reçu. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2022 au titre de cette notification.

## NOTE 6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2022, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements retraites sont identiques à celles de la clôture annuelle de juin 2022, soit un taux d'actualisation de 3,40%. Une diminution du taux de 50 points de base augmenterait les engagements à hauteur de 2 091 milliers d'euros. Une hausse du taux de 50 points de base diminuerait les engagements à hauteur de 523 milliers d'euros.

## NOTE 7 RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>		Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>A</b>	<b>(6 522)</b>	<b>(11 517)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	17
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(6 533)	(11 534)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		2 104	25
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		(2 104)	(25)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>B</b>	<b>(2 190)</b>	<b>(5 990)</b>
Gains et pertes de change		(671)	(5 115)
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie		0	0
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		(328)	586
Autres charges financières		(1 191)	(1 461)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>A+B</b>	<b>(8 712)</b>	<b>(17 507)</b>

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2022 s'élève à – 17,5 millions d'euros contre - 8,8 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, est passé de – 6,5 millions d'euros au 31 décembre 2021 à – 11,5 millions d'euros au 31 décembre 2022, correspondant aux intérêts payés au taux d'intérêt effectif. Cette augmentation significative de la charge est portée par un contexte de hausse des taux impactant l'ensemble de nos devises. Suite à l'application de la norme IFRS 9, l'impact de l'inefficacité résiduelle entre les gains et pertes sur la dette couverte en juste valeur et les dérivés de couverture comptabilisés en juste valeur liés aux basis spread des cross currency swaps est enregistré en capitaux propres et sera repris dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément à l'option offerte par IFRS 9 et retenue par le groupe.

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 3,93 % contre 1,59 % l'année précédente.

Les autres charges financières (-1,5 million d'euros) proviennent principalement de la charge de taux concernant l'application de la norme IFRS16 (-1,2 million d'euros).

Le résultat de change (-4.5 million d'euros) provient principalement du résultat des couvertures de change liées aux activités commerciales en devises.

## NOTE 8 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

### Instruments dérivés au 30/06/2022

(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
<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

### Instruments dérivés au 31/12/2022

(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	218 751	4 768	904	4 768	904
Couvertures de Juste Valeur	150 000	280	9 757	280	9 757
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<b>Dont Courant</b>				<b>617</b>	<b>0</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>4 431</b>	<b>10 661</b>
<b>Dérivés de change (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	16 794	546	232	546	232
<i>Dont instruments à terme</i>	12 008	400	120	400	120
<i>Dont instruments optionnels</i>	4 786	146	112	146	112
Couvertures de Juste Valeur	85 961	967	2 234	967	2 234
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	21 165	530	310	530	310
<i>Dont instruments à terme</i>	10 317	333	142	333	142
<i>Dont instruments optionnels</i>	10 848	197	168	197	168
<b>Dont Courant</b>				<b>2 043</b>	<b>2 776</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>2 660</b>	<b>2 776</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>4 431</b>	<b>10 661</b>

## NOTE 9 ENDETTEMENT NET

### 1. Ventilation par nature de l'endettement net

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	0	238 685	94 620	364 265
Dettes de location	95 074	9 369	9 369	52 398	23 937	95 074
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	102	39	39	25	0	102
Emprunts et dettes financières diverses	67	21	21	26	0	67
Intérêts courus	1 956	1 956	0	0	0	1 956
Concours bancaires courants	24 567	24 567	0	0	0	24 567
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>485 550</b>	<b>66 911</b>	<b>9 429</b>	<b>291 134</b>	<b>118 557</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>		0	0	0	4 770	4 770
<i>Dont autres dérivés</i>		1 053	1 448	0	0	2 501
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>67 964</b>	<b>10 876</b>	<b>291 134</b>	<b>123 327</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	0	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>289 873</b>	<b>123 327</b>	<b>362 937</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>		<b>(69 354)</b>	<b>352</b>	<b>237 475</b>	<b>99 390</b>	<b>267 863</b>

Au 31/12/2022

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	336 878	0	37 506	233 780	55 926	327 211
Dettes de location	77 275	8 799	8 800	43 895	15 781	77 275
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	160 647	60 626	0	100 021	0	160 647
Emprunts et dettes financières diverses	56	24	24	8	0	56
Intérêts courus	2 167	2 167	0	0	0	2 167
Concours bancaires courants	73 693	73 693	0	0	0	73 693
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>650 716</b>	<b>145 309</b>	<b>46 330</b>	<b>377 704</b>	<b>71 707</b>	<b>641 049</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>		<b>2 329</b>	<b>447</b>	<b>904</b>	<b>9 757</b>	<b>13 437</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		0	0	0	9 757	9 757
<i>Dont autres dérivés</i>		2 329	447	904	0	3 680
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>147 638</b>	<b>46 776</b>	<b>378 608</b>	<b>81 464</b>	<b>654 486</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>		<b>1 875</b>	<b>785</b>	<b>4 431</b>	<b>0</b>	<b>7 091</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		0	0	279	0	279
<i>Dont autres dérivés</i>		1 875	785	4 152	0	6 812
<b>VMP</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>13 291</b>	<b>13 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 291</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>		<b>132 308</b>	<b>45 991</b>	<b>374 177</b>	<b>81 464</b>	<b>633 940</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>						<b>556 665</b>

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

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

Au 31 décembre 2022, le groupe respecte ces *covenants* financiers.

## 2. 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 31 décembre 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 3 ans portant le montant total des lignes bancaires confirmées (y compris RCF) à 540 millions d'euros (540 millions d'euros au 31 décembre 2021), utilisées à hauteur de 100 millions d'euros au 31 décembre 2022 (utilisées à hauteur de 283 millions au 31 décembre 2021).

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

## NOTE 10 RESULTAT PAR ACTION

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

Au 31 décembre 2022, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 630 114 actions pour une valeur nominale de 1,75 euro.

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2021	Au 31/12/2022
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>23 997</b>	<b>20 017</b>
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	32 079 139	32 125 481
• Du résultat net dilué	32 740 028	32 830 328
<b>Résultat par action (en euros)</b>		
• De base	0,75	0,62
• Dilué *	0,73	0,61

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

## NOTE 11 GOODWILL

Le *goodwill* varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2021
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>468 235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 838</b>	<b>482 073</b>
Perte de valeur	0	0	0	0	0
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>468 235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 838</b>	<b>482 073</b>

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2022	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2022
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>463 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(12 259)</b>	<b>451 460</b>
Perte de valeur	(63 531)	0	0	1 662	(61 869)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>400 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10 597)</b>	<b>389 591</b>

(1) Écarts de conversion.

Au 31 décembre 2022, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2022	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2022
Europe / conserve et surgelé	73 084	0	0	(35)	73 049
Europe / frais prêt à l'emploi	73 160	0	0	0	73 160
Europe orientale / conserve et surgelé	17 385	0	0	(4 411)	12 974
Amérique du Nord et du Sud / frais prêt à l'emploi	236 560	0	0	(6 151)	230 409
<b>Total</b>	<b>400 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10 597)</b>	<b>389 591</b>

(1) Ecart de conversion

## NOTE 12 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS ET EVENTUALITES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
<b>Engagements donnés</b>		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	45 000	30 539
<b>Engagements reçus</b>		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	12 605	17 391

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

### Environnement

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

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

## NOTE 13 ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### Adaptation du dispositif industriel américain

En date du 1<sup>er</sup> février, le Groupe Bonduelle a annoncé procéder à l'adaptation de son dispositif industriel en Amérique du Nord lié à son activité frais.

Dans le but d'améliorer sa compétitivité sur le marché des produits frais prêts à l'emploi aux Etats-Unis et de recentrer son activité sur les segments valorisés de celui-ci, le Groupe Bonduelle adapte le dispositif industriel de son activité sur la côte Est des Etats-Unis.

Ainsi, les activités de fabrication à Florence (New Jersey) seront fusionnées dans les prochains mois avec le site de Swedesboro, également dans le New Jersey. Cette opération vise à optimiser la production de l'ensemble des produits destinés aux clients américains, tout en réalisant des gains d'efficacité et de couverture des coûts fixes.

Le site actuel de Florence sera reconverti en entrepôt pour la côte Est avec le maintien d'emplois sur le site et tous les opérateurs en poste à Florence se verront proposer un emploi à Swedesboro. La charge nette de cette réorganisation, estimée à ce jour entre 6,0 et 8,0 millions d'euros, et dont 1,3 million d'euros a déjà été constaté au premier semestre, sera enregistrée sur l'exercice fiscal 2022-2023 au titre des éléments non récurrents.

### Amendement du Crédit syndiqué de 400 M€

Le 6 février 2023, le Groupe Bonduelle a signé, avec ses partenaires bancaires, un amendement de son crédit revolving syndiqué (RCF) de 400 millions d'euros sécurisant ainsi une source essentielle de financement, particulièrement adaptée à la saisonnalité de ses besoins de financement, et dans des conditions très compétitives et ce malgré l'environnement économique actuel instable. Cet aménagement prévoit une extension de 2 ans, portant la maturité de 2026 à 2028, avec deux options d'extension d'un an chacune, portant la maturité finale du crédit à février 2030.

Cette ligne de crédit intègre à ces conditions financières des indicateurs de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) en phase avec la mission et la raison d'être du groupe, tant en matière de certification B Corp, que de réduction de son empreinte carbone et de contribution, avec ses partenaires agricoles, à une agriculture régénératrice.

Cette opération démontre une nouvelle fois la confiance accordée par les banques partenaires et la volonté d'accompagner le développement du Groupe Bonduelle sur le long terme.

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

## 7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel

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

Le Gérant

Pierre et Benoît Bonduelle SAS  
Représentée par Guillaume Debrosse

Le Directeur Financier

Benjamin Cogez

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

Aux actionnaires de la société Bonduelle

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1 juillet 2022 au 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Lille, le 2 mars 2023

Les commissaires aux comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Jean Maurice EL NOUCHI

Edouard LHOMME