

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 2025

Sommaire

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2025-2026	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
1.1 Modalités d'élaboration	9
1.2 Référentiel appliqué	9
1.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires	10
NOTE 2 Evolution du périmètre de consolidation	10
2.1 Cession de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne	10
NOTE 3 Actifs destinés à être cédés et activités non poursuivies	10
3.1 Application de la norme IFRS 5	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
9.1. Ventilation par nature de l'endettement net	14
9.2. Liquidités	15
NOTE 10 <i>Goodwill</i>	15
NOTE 11 Informations complémentaires	15
11.1 Résultat par action	15
11.2 Engagements conditionnels et éventualités	16
11.3 Parties liées	16
11.4 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 2025-2026

Les comptes semestriels de l'exercice 2025-2026 ont été arrêtés par la Gérance puis examinés par le Conseil de Surveillance le 26 février 2026 et ont été revus par les Commissaires aux Comptes.

Données d'activité - chiffres clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025-2026	1 ^{er} semestre 2024-2025	Variations
Chiffre d'affaires	1 111,1	1 119,4	- 0,7 %
Résultat opérationnel courant	50,5	48,0	+ 5,1 %
Marge opérationnelle courante	4,5 %	4,3 %	+ 25 bps
Résultat net des activités poursuivies	20,4	17,2	+ 18,5 %
Résultat net consolidé	56,5	- 5,0	N/A
Cash flow opérationnel courant⁽¹⁾	-126,8	-133,8	+5,2%

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle pour le premier semestre de l'exercice 2025-2026, s'établit à 1 111,1 millions d'euros soit une variation de + 0,3 % en données comparables ⁽²⁾ et de - 0,7 % en données publiées. Cette performance, dans un environnement de consommation peu porteur en Europe et aux Etats-Unis, a été alimentée par la croissance de la marque Cassegrain en France, la marque Bonduelle dans les pays émergents, ainsi que par la croissance des ventes à marque de distributeurs en Europe consécutives à la mise en place de droits de douane sur les importations de maïs chinois.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025-2026	1 ^{er} semestre 2024-2025	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	674,0	672,3	0,3 %	0,2 %
Zone hors Europe	437,1	447,1	- 2,2 %	0,5 %
Total	1 111,1	1 119,4	- 0,7 %	0,3 %

Répartition du chiffre d'affaires par segment d'activités

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025-2026	1 ^{er} semestre 2024-2025	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	575,2	554,7	3,7 %	2,7 %
Surgelé	152,8	150,4	1,6 %	1,3 %
Frais	383,1	414,3	- 7,5 %	- 3,2 %
Total	1 111,1	1 119,4	- 0,7 %	0,3 %

Zone Europe

La zone Europe, représentant 60,7 % de l'activité, affiche sur la période une croissance + 0,2 % en données comparables ⁽²⁾ et + 0,3 % en données publiées.

L'activité Conserve affiche, sur des marchés peu dynamiques, une croissance de + 0,7 %, alimentée par la progression des ventes à la marque Cassegrain et celle des volumes à marque de distributeurs. Cet accroissement de volumes est lié à l'imposition de droits de douane sur le maïs chinois, à des niveaux de prix néanmoins en baisse du fait de l'existence de surstocks à l'échelle européenne. Un retour à une croissance plus soutenue est attendu au 2^{ème} semestre grâce à une activation puissante de la marque Bonduelle dans de nombreuses géographies en Europe.

L'activité Surgelé affiche une croissance de + 1.6 % grâce aux performances en grande distribution des innovations et de l'activité en restauration hors foyer.

Les activités de frais (salades en sachet en Italie, traiteur en France et en Italie) affichent sur la période un retrait de – 2,7 %. Celui-ci est dû à une pression concurrentielle élevée dans la catégorie des salades en sachet en Italie, à des pertes de référencement et à un été défavorable pour le traiteur France. L'activité traiteur en Italie, où Bonduelle est le leader incontesté, poursuit sa très forte croissance.

Zone hors Europe

La zone hors Europe, représentant 39,3 % de l'activité, évolue sur la période de + 0,5 % en données comparables ⁽²⁾ et de - 2,2 % en données publiées sous l'effet de l'affaiblissement du dollar.

La zone Eurasie et pays émergents confirme son rôle de moteur de croissance sur la période à + 6,7 % en données comparables ⁽²⁾, soutenue notamment par l'excellente tenue des activités à marque.

L'activité aux Etats-Unis affiche sur la période un retrait de - 3,1% en données comparables ⁽²⁾ dans un contexte de consommation marqué par l'inflation et malgré la bonne résistance des solutions de repas complets (bowls). Le 2ème semestre devrait permettre la concrétisation de gains de clients et le développement des ventes de produits ambiants Lunch bowls.

Résultat opérationnel

Au titre du 1er semestre de l'exercice 2025-2026, le Groupe Bonduelle affiche un résultat opérationnel courant de 50,5 millions d'euros à taux de change courants, soit une marge opérationnelle de 4,5 % contre 48,0 millions d'euros et 4,3 % l'exercice précédent, soit une progression de + 5,1 % en données publiées et un retrait de - 2,2 % à taux de change constants.

En zone Europe, les initiatives engagées en matière de performance industrielle et de maîtrise des coûts industriels permettent de limiter deux impacts : celui de la baisse de prix enregistrées sur les produits à marque de distributeurs, et de la baisse de programmes de production de l'été 2025 destinés à limiter les volumes d'inventaires liés aux importations de maïs chinois. Ainsi la zone Europe enregistre une quasi-stabilité de la rentabilité opérationnelle courante et de sa marge opérationnelle courante, s'inscrivant à 5,4 % contre 5,6 % sur la même période de l'exercice précédent à taux de change constants.

En zone hors Europe, la dynamique de croissance sur les activités à marques en zone Eurasie et la poursuite des améliorations d'efficacitées agro-industrielles aux Etats-Unis ont permis de compenser l'impact de la sévère crise agricole, désormais terminée, ayant affecté Bonduelle et l'ensemble du secteur aux Etats-Unis. Cette conjonction de facteurs amène là aussi une quasi-stabilité de la rentabilité opérationnelle courante et de la marge opérationnelle courante à 2,3 % contre 2,4 % l'exercice précédent.

Après prise en compte des éléments non récurrents de - 4,9 millions d'euros sur la période, principalement constitués de la réorganisation de l'activité aux Etats-Unis, le résultat opérationnel du Groupe Bonduelle s'établit à 45,5 millions d'euros en données publiées contre 44,9 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat financier s'établit à - 15,5 millions d'euros, contre - 17,8 millions d'euros à la clôture du 1er semestre de l'exercice précédent. Cette amélioration provient de la baisse de la charge d'intérêt qui passe de - 14,7 millions d'euros à - 12,6 millions d'euros, conséquence de la baisse du taux moyen de la dette du groupe à 3,38 %, et d'un résultat de change positif de 0,3 million d'euros contre une charge de 1,2 million d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

La charge d'impôt s'établit à 13,8 millions d'euros, contre 12,7 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent. Le taux d'impôt effectif, soit 45,8 %, bien qu'en amélioration, reste toujours déformé par la non-activation des pertes des activités de frais en Amérique du Nord.

Le résultat des mises en équivalence fait apparaître un produit de 4,1 millions d'euros correspondant à la quote-part de résultat - en progression - de la participation minoritaire dans la société Nortera Foods.

Après prise en compte du résultat financier, de la charge d'impôts et du résultat des mises en équivalence, le résultat net des activités poursuivies du Groupe Bonduelle au titre du 1er semestre de l'exercice 2025-2026 est en progression à 20,4 millions d'euros, soit 1,8 % du chiffre d'affaires contre 17,2 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

Résultat net des activités non poursuivies

En conformité avec la norme IFRS 5, la contribution des activités cédées est regroupée sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies ». Ainsi, au titre du 1er semestre, le résultat s'établit à + 36 millions d'euros, représentatif de la plus-value comptable de la cession de l'activité de salades en sachet en France, à mettre en regard d'une charge de - 22,3 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent et - 31,2 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice 2024-2025 qui comprenait le résultat net, les charges de restructuration et frais liés à la cession des activités salades en Allemagne et en France.

Résultat net de l'ensemble consolidé

Le résultat net de l'ensemble consolidé affiche une forte amélioration à 56,5 millions d'euros contre une perte de 5,0 millions d'euros l'exercice précédent, sous l'effet de l'amélioration du résultat des activités poursuivies et d'une gestion rigoureuse de notre portefeuille d'activités.

Situation financière

La saisonnalité de l'activité du groupe induit un niveau élevé d'endettement au 31 décembre, non représentatif de l'endettement moyen ni de celui à la clôture de l'exercice fiscal.

La dette financière nette du groupe au 31 décembre 2025, après prise en compte de la norme IFRS 16, s'établit à 770,0 millions d'euros contre 755,5 millions d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent et le ratio de dette ramené aux capitaux propres du groupe (gearing ⁽³⁾) s'améliore à 1,16 contre 1,23 à la même période de l'exercice précédent.

L'augmentation de la dette est liée à la hausse du besoin en fonds de roulement, elle-même imputable au renforcement du rouble russe sur la période (effet de translation), à la reconstitution des stocks dans cette zone après une campagne agricole 2024 déficitaire en volumes, et à une activité commerciale de fin d'année plus élevée, facteur d'augmentation des créances à recevoir. La limitation engagée des programmes de production et les objectifs de commercialisation du 2ème semestre doivent permettre au groupe un renforcement de sa structure financière

Perspectives

Compte tenu des vents contraires évoqués et de la tension sur les marchés, mettant sous pression sur les volumes et les prix de ventes et générant une sous-activité industrielle, le Groupe Bonduelle vise une rentabilité opérationnelle courante à taux de change et périmètre constants de 80 millions d'euros pour l'exercice clos le 30 juin 2026.

Principales transactions avec les parties liées

Les informations relatives aux transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 11.3 « Parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés du présent document.

⁽¹⁾ *Résultat opérationnel courant auquel s'additionne les amortissements et la variation du besoin en fonds de roulement et après déduction des investissements*

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

- *pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne ;*
- *pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1^{er} anniversaire de l'acquisition est exclu ;*
- *pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période comparative de l'exercice précédent jusqu'à la date de cession est exclu ;*
- *pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice actuel, le chiffre d'affaires réalisé sur la période commençant 12 mois avant la date de cession et allant jusqu'à la date de clôture de la période comparative de l'exercice précédent est exclu.*

⁽³⁾ *dette financière nette / capitaux propres - Inc. IFRS 16*

2. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025
Chiffre d'affaires	4	2 203 761	1 119 430	1 111 127
Achats et charges externes		(1 568 031)	(765 202)	(756 530)
Charges de personnel		(470 320)	(265 008)	(261 412)
Amortissements et pertes de valeur		(85 195)	(49 892)	(48 954)
Autres produits opérationnels		34 320	22 897	25 889
Autres charges opérationnelles		(30 768)	(14 188)	(19 641)
Résultat opérationnel courant		83 767	48 036	50 479
Éléments non récurrents	5	(10 799)	(3 104)	(4 930)
Résultat opérationnel		72 968	44 932	45 550
Coût de l'endettement financier net		(27 658)	(14 728)	(12 552)
Autres produits et charges financiers		(7 474)	(3 067)	(2 913)
Résultat financier	7	(35 132)	(17 795)	(15 466)
Résultats des sociétés mises en équivalence		1 977	2 754	4 132
Résultat avant impôts		39 813	29 891	34 217
Impôts sur le résultat		(20 093)	(12 662)	(13 792)
Résultat net des activités poursuivies		19 720	17 229	20 425
Résultat net des activités non poursuivies	3	(31 198)	(22 269)	36 030
Résultat net de l'ensemble consolidés		(11 478)	(5 040)	56 455
• Part du groupe		(11 478)	(5 040)	56 455
• Part des minoritaires		0	0	0
RESULTAT DE BASE PAR ACTION	11.1	0,36	0,16	1,75
RESULTAT DILUE PAR ACTION	11.1	0,34	0,15	1,68

* En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités destinées à être cédées est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat « résultat net des activités non poursuivies » pour les exercices présentés. Au 31 décembre 2025, le résultat net des activités non poursuivies comprend essentiellement le résultat de cession de l'activité de salade en sachet en France.

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025
Résultat net de la période	(11 478)	(5 040)	56 455
Dont recyclable en résultat	(12 951)	(17 141)	1 316
Couverture de flux de trésorerie	(2 589)	(2 998)	1 124
Écarts de conversion	(11 031)	(14 918)	482
Impact fiscal	669	774	(290)
Dont non recyclable en résultat	(400)	0	536
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(532)	0	728
Impact fiscal	132	0	(192)
Pertes et gains latents sur actifs financiers	0	0	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(13 352)	(17 141)	1 852
Total produits et charges comptabilisés	(24 830)	(22 181)	58 307
dont quote-part du groupe	(24 830)	(22 181)	58 307
dont quote-part des minoritaires	0	0	0

3. Bilan consolidé

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025
Actifs non courants		872 740	853 761	869 161
Autres immobilisations incorporelles		49 772	51 505	48 387
Goodwill	10	228 426	238 368	228 217
Immobilisations corporelles		366 249	356 400	356 612
Droits d'utilisation		98 648	83 690	102 387
Titres mis en équivalence		95 428	98 292	99 316
Autres actifs financiers non courants		2 593	3 543	2 873
Impôts différés		18 269	18 157	18 335
Autres actifs non courants		13 355	3 806	13 034
Actifs courants		1 119 479	1 278 839	1 264 149
Stocks et encours		768 283	868 105	885 635
Clients et autres débiteurs		284 969	331 512	346 814
Créances d'impôt		8 264	2 944	2 988
Autres actifs courants		9 623	8 720	7 495
Autres actifs financiers courants	8	2 047	312	944
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	10 798	16 083	20 274
Actifs courants hors actifs détenues en vue de la vente		1 083 984	1 227 676	1 264 150
Actifs détenus en vue de la vente	3	35 496	51 163	0
TOTAL ACTIF		1 992 220	2 132 600	2 133 310

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025
Capitaux propres, part du groupe		609 313	611 828	660 802
Capital social		57 103	57 103	57 103
Primes liées au capital		40 103	40 103	40 103
Réserves consolidées		512 108	514 622	563 596
Intérêts minoritaires		(18)	(18)	(18)
Capitaux propres		609 295	611 810	660 784
Passifs non courants		427 653	560 664	513 674
Dettes financières	9	278 870	434 500	368 568
Dettes de location		89 261	73 375	92 159
Engagements envers le personnel	6	22 711	22 734	22 443
Autres provisions non courantes		7 501	8 159	8 844
Impôts différés		116	277	460
Autres passifs non courants		29 194	21 618	21 200
Passifs courants		955 272	960 126	958 852
Dettes financières courantes	9	198 914	246 632	311 641
Dettes de location courantes		17 167	17 726	18 829
Provisions courantes		15 806	8 709	15 246
Fournisseurs et autres créditeurs		636 842	591 039	604 454
Dettes d'impôt		726	7 936	8 401
Autres passifs courants		564	291	281
Passifs courants hors passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente		870 019	872 333	958 852
Passifs détenus en vue de la vente	3	85 254	87 792	0
TOTAL PASSIF		1 992 220	2 132 600	2 133 310

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025*	Au 31/12/2024*	Au 31/12/2025*
Résultat net des activités poursuivies		19 720	17 229	20 425
Résultat des sociétés mises en équivalence		(1 977)	(2 754)	(4 132)
Amortissements et perte de valeur		86 512	46 462	50 920
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie		(513)	1 184	258
Impôt différé		5 142	(2 877)	140
Intérêts courus		230	660	(243)
Marge brute d'autofinancement		109 114	59 905	67 367
Variation du besoin en fonds de roulement		(11 941)	(202 942)	(208 468)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies		97 173	(143 037)	(141 100)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies	3	(29 675)	(3 322)	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		67 498	(146 359)	(141 100)
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite (1)			0	0
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée		4 839	0	30 628
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels (1)		(82 325)	(41 136)	(33 656)
Investissements financiers		0	0	0
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers (2)		1 960	159	2 096
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées		(84)	(676)	14
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies		(75 610)	(41 653)	(918)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies	3	12 789	(942)	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(62 821)	(42 596)	(918)
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		102	102	0
(Acquisition) Cession d'actions propres		636	409	1 332
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an		(63 998)	91 206	91 001
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an		59 117	105 850	67 524
Augmentation (Diminution) des dettes de location		(20 530)	(10 031)	(10 073)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires		(6 675)	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies		(31 349)	187 537	149 783
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies	3	22 239	3 742	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(9 110)	191 279	149 783
Incidence des variations des taux de change		(981)	(2 453)	1 709
Variation de trésorerie		(5 414)	(129)	9 473
Trésorerie à l'ouverture		16 212	16 212	10 801
Trésorerie à la clôture		10 798	16 083	20 274
VARIATION DE TRÉSORERIE		(5 414)	(129)	9 473

(1) Les investissements correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles auxquelles s'ajoute la variation des dettes fournisseurs associées.

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

* En application de la norme IFRS 5, les flux de trésorerie des activités non poursuivies sont présentés sur des lignes distinctes. L'impact de l'application d'IFRS 5 sur les données publiées est présenté en note 3

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 minoritaires	Capitaux propres totaux
<i>(en milliers d'euros)</i>										
Capitaux propres au 30 juin 2024	32 630 114	57 103	40 103	(1 514)	(10 099)	(108 220)	662 784	640 157	(9)	640 148
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(400)		(11 031)	(1 920)	(13 352)	0	(13 352)
Résultat 30/06/2025							(11 478)	(11 478)	0	(11 478)
Attribution gratuite d'actions							19	19	0	19
Variation de périmètre				50			0	50	0	50
Actions Propres					495		104	599	0	599
Autres							(8)	(8)	(10)	(17)
Dividendes versés							(6 675)	(6 675)	0	(6 675)
Capitaux propres au 30 juin 2025	32 630 114	57 103	40 103	(1 865)	(9 604)	(119 251)	642 827	609 313	(18)	609 295
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				535		482	834	1 851	0	1 851
Résultat 31/12/2025							56 455	56 455	0	56 455
Attribution gratuite d'actions							79	79	0	79
Variation de périmètre				(325)			325	0	0	0
Actions Propres					1 924		(439)	1 485	0	1 485
Autres							388	388	0	388
Dividendes versés							(8 768)	(8 768)	0	(8 768)
Capitaux propres au 31 décembre 2025	32 630 114	57 103	40 103	(1 655)	(7 680)	(118 769)	691 700	660 802	(18)	660 784

6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

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

Le 17 février 2026, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2025.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2025-2026 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 2025 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, lors de la clôture annuelle 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 2025, 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 2025.

1.2 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 2025.

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 2025, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1^{er} juillet 2025.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 :

Normes, amendements et interprétations	Thème
Amendements à IAS 21	Effet des variations des cours de monnaies étrangères – Absence de convertibilité

Cette publication n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 :

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 2025 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

1.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

Saisonnalité des activités

Les états financiers consolidés condensés semestriels au 31 décembre sont caractérisés par une forte saisonnalité. La production des technologies conserve et surgelé 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.

Cependant le résultat intermédiaire n'est pas nécessairement indicatif de celui pouvant être attendu pour l'ensemble de l'année.

Afin de permettre au lecteur une meilleure lecture des états financiers compte tenu de cette saisonnalité, la période de 12 mois clôturant au 30 juin 2025 a été ajoutée au compte de résultat et dans le tableau de flux de trésorerie, et concernant le bilan, l'exercice intermédiaire du 31 décembre 2024 a été ajouté. Le détail de ces périodes informatives complémentaires n'est pas repris dans les notes annexes.

Avantages du personnel

L'engagement retraite est évalué sur la base de l'évaluation effectuée à la clôture du 30 juin 2025 ajustée des fluctuations de marché significatives survenues depuis, de tout amendement, réduction ou liquidation de régime et de tout autre événement significatif. Au 31 décembre 2025, le groupe a pris en compte une augmentation de 30 points de base du taux d'actualisation utilisé pour le calcul de l'engagement (4% contre 3.70% au 30 juin 2025).

Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt est évaluée selon la meilleure estimation du taux d'impôt effectif moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice. Au 31 décembre 2025, le TEI a été calculé à 45,8%.

NOTE 2 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Cession de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne

Dans le cadre de son plan de transformation « Transform to Win », le groupe Bonduelle a procédé à la cession effective, au 31 mars 2025, de son activité de salade en sachet en Allemagne à l'entreprise Taylor Farm. Seuls les actifs de cette activité ont été cédés, et l'entité légale reste intégrée dans le périmètre de consolidation.

Le 17 juillet 2025, le groupe a finalisé la cession de son activité de salade en sachet en France au groupe LSDH, après plusieurs années de dégradation des résultats de ce segment.

Les informations relatives à l'activité destinée à être cédée sont présentées en Note 3.

NOTE 3 ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES ET ACTIVITES NON POURSUIVIES

3.1 Application de la norme IFRS 5

Comme indiqué en note 2, le groupe a procédé à la cession de son activité de salade en sachet, en Allemagne et en France, respectivement en mars et juillet 2025. Lors des clôtures de décembre 2024 et juin 2025, les actifs destinés à être cédés remplissaient les critères pour être classés comme détenus en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5.

Par conséquent, les actifs de cette activité ainsi que les passifs associés étaient présentés séparément des autres actifs et passifs du groupe sur des lignes spécifiques des états financiers au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025. Les actifs de l'activité salade en sachet en Allemagne ont été cédés le 31 mars 2025 et étaient donc sortis du bilan présenté au 30 juin 2025. Les actifs de l'activité salade en sachet en France ont été cédés le 17 juillet 2025 et sont donc sortis du bilan présenté au 31 décembre 2025.

Au compte de résultat la contribution des activités en cours de cession, lors des périodes présentées, est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités non poursuivies ». Dans le tableau des flux de trésorerie la contribution est regroupée sur les lignes « Flux de trésorerie des activités non poursuivies » pour les trois principaux agrégats du tableau (Activités opérationnelles, Investissements, Financements). Ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène.

Le reclassement IFRS 5 comprend principalement le résultat de cession de l'activité de salade en sachet en France.

NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2024
Chiffre d'affaires par secteur	683 712	447 128	(11 410)	1 119 430
Ventes intersecteurs	(11 410)	0	11 410	0
Chiffre d'affaires externes	672 302	447 128	0	1 119 430
Amortissements et pertes de valeur	(36 842)	(13 050)	0	(49 892)
Résultat opérationnel courant par secteur	37 432	10 604	0	48 036
Éléments non récurrents par secteur	(581)	(2 523)	0	(3 104)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Au 31/12/2024
- France	217 701		217 701
- Etats-Unis		88 704	88 704
- Autres	82 093	19 406	101 499
Total actifs incorporels et corporels nets	299 795	108 110	407 905
- France	321 627		321 627
- Etats-Unis		238 917	238 917
- Autres	144 614	148 602	293 216
Total actifs non courants	466 241	387 519	853 760

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2025
Chiffre d'affaires	683 179	437 096	(9 149)	1 111 127
Ventes intersecteurs	(9 149)	0	9 149	0
Chiffre d'affaires externes	674 030	437 096	0	1 111 127
Amortissements et pertes de valeur	(34 855)	(14 099)	0	(48 954)
Résultat opérationnel courant	36 698	13 781	0	50 479
Éléments non récurrents par secteur	(2 121)	(2 808)	0	(4 930)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2025
- France	223 768		223 768
- Etats-Unis		73 664	73 664
- Autres	84 362	23 206	107 568
Total actifs incorporels et corporels nets	308 129	96 870	404 999
- France	343 005		343 005
- Etats-Unis		217 904	217 904
- Autres	148 235	160 016	308 251
Total actifs non courants	491 241	377 920	869 161

Informations par activités

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Au 31/12/2024
Chiffre d'affaires hors groupe	554 688	150 417	414 325	1 119 430

<i>(en milliers d'euros)</i>	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2025
Chiffre d'affaires hors groupe	575 250	152 800	383 078	1 111 127

Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2024		Au 31/12/2025	
France	341 940	31%	342 006	31%
Etats-Unis	284 202	25%	257 409	23%
Europe du Sud	134 343	12%	130 790	12%
Eurasie ⁽¹⁾	134 349	12%	156 029	14%
Allemagne	67 973	6%	75 755	7%
Europe du Nord	51 198	5%	48 734	4%
Europe centrale et orientale	75 488	7%	75 095	7%
Autres	29 939	3%	25 308	2%
Total chiffre d'affaires	1 119 430	100%	1 111 126	100%

(1) Russie et autres pays de la CEI.

NOTE 5 ÉLÉMENTS NON RECURRENTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025
Frais de réorganisation et de restructuration ⁽¹⁾	(575)	(3 770)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	77	0
Autres (solde net) ⁽²⁾	(2 605)	(1 160)
Total éléments non récurrents	(3 104)	(4 930)

(1) Comprend pour l'essentiel diverses charges liées à des évolutions d'organisations.

(2) Au 31 décembre 2024 correspond pour 1,7 millions d'euros à la fermeture d'un entrepôt de l'activité frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord.

NOTE 6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2025, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements retraites ont été actualisées par rapport à la clôture annuelle de juin 2025, soit un taux d'actualisation de 4% (contre 3,70% au 30 juin 2025). Cette augmentation de taux de 30 points de base a eu pour conséquence une diminution des engagements de retraite à hauteur de 720 milliers d'euros

NOTE 7 RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025	
Coût de l'endettement financier	A	(14 728)	(12 552)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		313	424
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(15 042)	(12 976)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		(2 300)	(299)
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		2 300	299
Autres produits et charges financiers	B	(3 067)	(2 913)
Gains et pertes de change		(914)	131
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		(270)	196
Autres charges financières		(1 883)	(3 241)
RÉSULTAT FINANCIER	A+B	(17 795)	(15 466)

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2025 s'élève à - 15,5 millions d'euros contre - 17,8 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, est passé de - 14,7 millions d'euros au 31 décembre 2024 à - 12,6 millions d'euros au 31 décembre 2025, correspondant aux intérêts payés au taux d'intérêt effectif. Cette diminution de la charge est portée par un contexte de baisse des taux dans la plupart des devises.

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 3,38% contre 4,12 % l'année précédente.

Les autres charges financières (-3,2 million d'euros) proviennent principalement de la charge de taux concernant l'application de la norme IFRS 16 (-3 millions d'euros).

Le résultat de change (+0,3 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 30/06/2025

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur comptable	
		Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie ⁽¹⁾	362 065	125	2 851
Couvertures de Juste Valeur	90 000	0	1 291
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0
Dont Courant		45	462
Dont Non courant		80	3 680
Dérivés de change (B)			
Couvertures de Flux de trésorerie	25 182	439	123
<i>Dont instruments à terme</i>	17 947	321	78
<i>Dont instruments optionnels</i>	7 236	118	45
Couvertures de Juste Valeur	47 940	1 455	126
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	26 691	192	210
<i>Dont instruments à terme</i>	19 349	192	160
<i>Dont instruments optionnels</i>	7 342	0	49
Dont Courant		2 002	458
Dont Non courant		84	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)			
Dont Courant		2 047	921
Dont Non courant		164	3 680

(1) Y compris caps non actifs

Instruments dérivés au 31/12/2025

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur comptable	
		Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie	352 021	288	1 718
Couvertures de Juste Valeur	60 000	0	992
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0
Dont Courant		80	726
Dont Non courant		208	1 984
Dérivés de change (B)			
Couvertures de Flux de trésorerie	15 934	219	73
<i>Dont instruments à terme</i>	13 398	180	61
<i>Dont instruments optionnels</i>	2 536	39	12
Couvertures de Juste Valeur	79 378	414	357
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	21 420	302	122
<i>Dont instruments à terme</i>	16 566	300	45
<i>Dont instruments optionnels</i>	4 854	2	77
Dont Courant		866	553
Dont Non courant		70	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)			
Dont Courant		945	1 279
Dont Non courant		278	1 984

NOTE 9 ENDETTEMENT NET

9.1. Ventilation par nature de l'endettement net

Au 30/06/2025

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes obligataires USPP	227 957	38 103	27 980	160 107	0	226 190
Dettes de location	106 429	8 584	8 584	55 832	33 429	106 429
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	244 593	129 578	0	115 015	0	244 593
Emprunts et dettes financières diverses	102	17	17	67	0	102
Intérêts courus	2 043	2 043	0	0	0	2 043
Concours bancaires courants	255	255	0	0	0	255
Total endettement Brut avant dérivés	581 019	178 580	36 581	331 022	33 429	579 612
Dérivés – Passifs		491	430	3 680	0	4 600
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		126	430	860	0	1 417
<i>Dont autres dérivés</i>		364	0	2 819	0	3 183
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés		179 071	37 011	334 702	33 429	584 212
Dérivés - Actifs		2 047	0	164	0	2 211
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		1 455	0	0	0	1 455
<i>Dont autres dérivés</i>		591	0	164	0	756
VMP	3 136	3 136	0	0	0	3 136
Disponibilités	7 662	7 662	0	0	0	7 662
TOTAL ENDETTEMENT NET		166 226	37 011	334 537	33 429	571 203
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16						464 775

Au 31/12/2025

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes obligataires USPP	189 021	27 984	38 016	121 945	0	187 945
Dettes de location	110 988	9 414	9 415	56 324	35 835	110 988
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	450 087	205 500	0	244 587	0	450 087
Emprunts et dettes financières diverses	85	18	18	49	0	85
Intérêts courus	1 803	1 803	0	0	0	1 803
Concours bancaires courants	37 026	37 026	0	0	0	37 026
Total endettement Brut avant dérivés	789 009	281 745	47 448	422 905	35 835	787 933
Dérivés – Passifs	0	516	762	1 985	0	3 263
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	350	503	496	0	1 349
<i>Dont autres dérivés</i>	0	166	259	1 489	0	1 914
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés	0	282 261	48 210	424 890	35 835	791 196
Dérivés - Actifs	0	797	147	279	0	1 223
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	414	0	0	0	414
<i>Dont autres dérivés</i>	0	383	147	279	0	809
VMP	5 745	5 745	0	0	0	5 745
Disponibilités	14 529	14 529	0	0	0	14 529
TOTAL ENDETTEMENT NET		261 190	48 063	424 611	35 835	769 699
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16						658 711

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 2025, le groupe respecte ces *covenants* financiers.

9.2. Liquidités

Au 31 décembre 2025, le crédit syndiqué RCF (Revolving Credit Facility) d'un montant de 400 millions d'euros, indexé sur des indicateurs de responsabilité sociétale d'entreprise (RSE) et d'une maturité fixée au 6 février 2030 est utilisé à hauteur de 170 millions d'euros.

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.

Enfin, le groupe bénéficie 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 570 millions d'euros (500 millions d'euros au 31 décembre 2024), utilisées à hauteur de 225 millions d'euros au 31 décembre 2025 (utilisées à hauteur de 240 millions au 31 décembre 2024).

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 GOODWILL

Le goodwill varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	Au 31/12/2024
VALEUR BRUTE	449 299		(28 116)	7 609	428 792
Perte de valeur	(192 423)		7 852	(5 853)	(190 424)
VALEUR NETTE	256 876	0	(20 264)	1 756	238 368

(1) Concerne le retraitement IFRS 5 de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne

(2) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2025
VALEUR BRUTE	396 333		0	(657)	395 676
Perte de valeur	(167 906)		0	448	(167 458)
VALEUR NETTE	228 426	0	0	(209)	228 217

(1) Ecart de conversion

Au 31 décembre 2025, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2025
Europe / conserve et surgelé	73 999			0	73 999
Europe / frais prêt à l'emploi	53 132		0	0	53 132
Europe orientale / conserve et surgelé	10 939			19	10 957
Amérique du Nord et du Sud / frais prêt à l'emploi	90 357			(227)	90 129
Total	228 426	0	0	(209)	228 217

(1) Ecart de conversion

NOTE 11 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

11.1 Résultat par action

Le dividende voté à l'Assemblée Générale du 4 décembre 2025 est de 0,25 euro par action.

Au 31 décembre 2025, 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 31/12/2024	Au 31/12/2025
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	32 076 018	32 189 704
• Du résultat net dilué	32 734 472	33 697 495
Résultat net - part du Groupe	(5 040)	56 455
Résultat par action (en euros)		
• De base	(0,16)	1,75
• Dilué *	(0,15)	1,68
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe	17 229	20 425
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)		
• De base	0,54	0,63
• Dilué *	0,53	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.		

11.2 Engagements conditionnels et éventualités

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Engagements donnés		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	41 922	34 699
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	9 869	16 554

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.

11.3 Parties liées

Au cours du premier semestre clos le 31 décembre 2025, les relations entre le Groupe et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 30 juin 2025, mentionnées dans le Document d'enregistrement universel. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

11.4 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement 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 Félix Bonduelle

Le Directeur Financier

Grégory Sanson

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 2025 au 31 décembre 2025, 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.

Neuilly-sur-Seine et Lille, le 26 février 2026

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton

Deloitte & Associés

Alexis PENET

Vincent FRAMBOURT

Edouard LHOMME