



Comptes consolidés

2 186 M€

de chiffres d'affaires

48

entités consolidées

3,6 %

de marge opérationnelle courante

5.1	Compte de résultat consolidé	3
5.2	Bilan consolidé	4
5.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé	5
5.4	Variation des capitaux propres consolidés	6
5.5	Annexe aux comptes consolidés annuels	7
5.6	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	47



POUR EN SAVOIR PLUS RENDEZ-VOUS SUR [BONDUELLE.COM](https://www.bonduelle.com)

5.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)

	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Chiffre d'affaires	6.1	2 203 761	2 186 166
Achats et charges externes	6.2	(1 568 031)	(1 560 913)
Charges de personnel	7.1	(470 320)	(459 181)
Amortissements et pertes de valeur		(85 195)	(81 652)
Autres produits opérationnels	6.3	34 320	29 032
Autres charges opérationnelles	6.3	(30 768)	(33 841)
Résultat opérationnel courant	6.1	83 767	79 610
Éléments non récurrents	6.4 & 6.1	(10 799)	(47 272)
Résultat opérationnel	6.1	72 968	32 338
Coût de l'endettement financier net		(27 658)	(22 881)
Autres produits et charges financiers		(7 474)	(6 354)
Résultat financier	8.2	(35 132)	(29 235)
Résultats des sociétés mises en équivalence	4.2	1 977	4 337
Résultat avant impôts		39 813	7 439
Impôts sur le résultat	9.1	(20 093)	(24 361)
Résultat net des activités poursuivies		19 720	(16 921)
Résultat net des activités non poursuivies	5	(31 198)	33 093
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(11 478)	16 171
— Part du groupe		(11 478)	16 171
— Part des minoritaires		0	0
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	10	(0,36)	0,51
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	10	(0,34)	0,48

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Résultat net de la période	(11 478)	16 171
— Dont reclassable en résultat	(12 951)	9 780
Couverture de flux de trésorerie	(2 589)	3 216
Écarts de conversion	(11 031)	7 395
Impact fiscal	669	(831)
— Dont non reclassable en résultat	(400)	1 281
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(532)	1 732
Impact fiscal	132	(451)
Pertes et gains latents sur actifs financiers	0	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(13 352)	11 061
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	(24 830)	27 232
— Dont quote-part du groupe	(24 830)	27 232
— Dont quote-part des minoritaires	0	0

5.2 BILAN CONSOLIDÉ

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Actifs non courants	6.1	872 740	847 056
Autres immobilisations incorporelles	11.2	49 772	48 667
Goodwill	11.1	228 426	195 371
Immobilisations corporelles	11.3	366 249	373 665
Droits d'utilisation	11.4	98 648	98 674
Titres mis en équivalence	4.2	95 428	100 723
Autres actifs financiers non courants	8.4	2 593	2 989
Impôts différés	9.1	18 269	13 959
Autres actifs non courants	8.3	13 355	13 007
Actifs courants		1 119 479	1 087 065
Stocks et encours	6.5	768 283	749 494
Clients et autres débiteurs	6.6	284 969	288 051
Créances d'impôt		8 264	11 501
Autres actifs courants	8.3	9 623	5 662
Autres actifs financiers courants	8.3	2 047	1 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.6	10 798	31 121
Actifs courants hors actifs détenus en vue de la vente		1 083 984	1 087 066
Actifs détenus en vue de la vente	5.2	35 496	0
TOTAL ACTIF		1 992 220	1 934 122

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Capitaux propres, part du groupe		609 313	627 512
Capital social		57 103	57 103
Primes liées au capital		40 103	40 103
Réserves consolidées		512 108	530 306
Intérêts minoritaires		(18)	(18)
Capitaux propres		609 295	627 494
Passifs non courants		427 653	431 436
Dettes financières	8.6	278 870	280 276
Dettes de location	8.6	89 261	90 112
Engagements envers le personnel	7.2	22 711	21 706
Autres provisions non courantes	12.1	7 501	11 287
Impôts différés	9.1	116	3 924
Autres passifs non courants	8.3	29 194	24 132
Passifs courants		955 272	875 191
Dettes financières courantes	8.6	198 914	220 358
Dettes de location courantes	8.6	17 167	19 817
Provisions courantes	12.1	15 806	7 810
Fournisseurs et autres créditeurs	6.7	636 842	624 151
Dettes d'impôt		726	2 453
Autres passifs courants	8.3	564	602
Passifs courants hors passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente		870 019	875 191
Passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente	5.2	85 254	0
TOTAL PASSIF		1 992 220	1 934 122

5.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)

	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Résultat net des activités poursuivies		19 720	(16 921)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(1 977)	(4 337)
Amortissements et perte de valeur		86 512	114 860
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie		(513)	(5 182)
Impôt différé	9.1	5 142	7 581
Intérêts courus		230	(272)
Marge brute d'autofinancement		109 114	95 729
Variation du besoin en fonds de roulement	6.5 & 6.6 & 6.7	(11 941)	5 797
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies		97 173	101 526
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies	5	(29 675)	(2 564)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		67 498	98 962
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite		0	0
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée		4 839	30 628
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels ¹	11.2 & 11.3	(82 325)	(69 321)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers ²		1 960	7 889
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées		(84)	523
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies		(75 610)	(30 281)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies	5	12 789	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(62 821)	(30 281)
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		102	0
(Acquisition) Cession d'actions propres		636	(626)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	8.6	5 000	69 605
Diminution des passifs financiers à plus d'un an	8.6	(68 998)	(66 323)
Augmentation des passifs financiers à moins d'un an	8.6	59 926	1 431
Diminution des passifs financiers à moins d'un an	8.6	(809)	(26 432)
Augmentation (Diminution) des dettes de location	8.6	(20 530)	(21 318)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires		(6 675)	(8 654)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies		(31 349)	(52 316)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies	5	22 239	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(9 110)	(52 316)
Incidence des variations des taux de change		(981)	3 958
VARIATION DE TRÉSORERIE		(5 414)	20 322
— Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		16 212	10 798
— Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		10 798	31 121
VARIATION DE TRÉSORERIE		(5 414)	20 322

1 Les investissements correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles décrites dans les notes 3.4.1.2 et 3.4.2 auxquelles s'ajoute la variation des dettes fournisseurs associées présentées dans la note 6.7.

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

5.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	En nombre d'actions	Capital	Primes	Écarts actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
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
Puts sur minoritaires								0	0	0
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				1 281		7 395	2 385	11 061		11 061
Résultat 30/06/2026							16 171	16 171		16 171
Attribution gratuite d'actions							(490)	(490)		(490)
Puts sur minoritaires								0		0
Variation de périmètre				(325)			325	0		0
Actions Propres					5		(467)	(463)		(463)
Autres							573	573		573
Dividendes versés							(8 654)	(8 654)		(8 654)
Capitaux propres au 30 juin 2026	32 630 114	57 103	40 103	(909)	(9 600)	(111 856)	652 670	627 512	(18)	627 494

5.5 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS

Sommaire

NOTE 1 Informations générales		NOTE 7 Charges, effectifs et avantages du personnel	21
1.1. Informations relatives au groupe et modalités d'élaboration	8	7.1. Rémunérations et effectifs	21
1.2. Référentiel comptable appliqué	8	7.2. Engagements envers le personnel	21
		7.3. Paiements fondés sur des actions	23
NOTE 2 Faits marquants de l'exercice	8	NOTE 8 Financement et instruments financiers	23
2.1. Cession de l'activité salade en sachet en France	8	8.1. Gestion des risques financiers	23
2.2. Conflit au Moyen-Orient	8	8.2. Résultat financier	25
NOTE 3 Principes comptables	9	8.3. Présentation des actifs et passifs financiers par catégorie	27
3.1. Méthodes de consolidation	9	8.4. Autres actifs financiers non courants	29
3.2. Information sectorielle	9	8.5. Instruments financiers dérivés	30
3.3. Conversion des opérations en devises et conversion des états financiers des sociétés étrangères	9	8.6. Endettement net	32
3.4. Principes comptables des actifs et passifs	10	NOTE 9 Impôt sur le résultat	34
3.5. Prise en compte des effets du changement climatique	15	9.1. Impôt sur le résultat	34
NOTE 4 Périmètre de consolidation	16	NOTE 10 Résultat par action	35
4.1. Variation du périmètre de consolidation	16	NOTE 11 Immobilisations incorporelles et corporelles	35
4.2. Sociétés mises en équivalence	16	11.1. Goodwill	35
NOTE 5 Actifs destinés à être cédés et activités non poursuivies	16	11.2. Autres immobilisations incorporelles	37
5.1. Application de la norme IFRS 5	16	11.3. Immobilisations corporelles	38
5.2. Informations comparatives	17	11.4. Droits d'utilisation	40
NOTE 6 Données opérationnelles et éléments non récurrents	17	NOTE 12 Autres provisions et passifs éventuels	41
6.1. Information sectorielle	17	12.1. Autres provisions	41
6.2. Achats et charges externes	19	12.2. Risques et litiges	42
6.3. Autres produits et autres charges opérationnels	19	12.3. Engagements conditionnels et éventualités	42
6.4. Éléments non récurrents	19	NOTE 13 Autres informations	43
6.5. Stocks et encours	19	13.1. Honoraires des Commissaires aux Comptes	43
6.6. Clients et autres débiteurs	20	13.2. Transactions avec les parties liées	44
6.7. Fournisseurs et autres créditeurs	21	NOTE 14 Événements postérieurs à la clôture	45
		NOTE 15 Liste des sociétés du groupe	45

Note 1 Informations générales

1.1. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE ET MODALITÉS D'ÉLABORATION

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

La Gérance a arrêté les comptes consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 30 juin 2026 qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale en date du 3 décembre 2026.

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

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

1.2. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE APPLIQUÉ

Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025

Le texte principal nouvellement applicable en 2025-2026 concernant le groupe est le suivant :

- IAS 21, Effet des variations des cours de monnaies étrangères – Absence de convertibilité

Cet amendement n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2026.

Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2026 mais pouvant être anticipés

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB dans les comptes consolidés de l'exercice 2025-2026 et estime qu'ils ne devraient pas avoir d'impact significatif sur ses résultats ni sur sa situation financière.

Par ailleurs, le groupe analyse actuellement les incidences de la norme IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers, applicable à compter du 1^{er} juillet 2027 pour Bonduelle. Les principaux impacts devraient concerner la présentation du compte de résultat, les informations relatives aux mesures de performance définies par la direction (MPM) et certaines informations à fournir dans l'annexe. Des travaux sont actuellement en cours au sein du Groupe afin d'anticiper la mise en œuvre de cette norme.

Note 2 Faits marquants de l'exercice

2.1. CESSION DE L'ACTIVITÉ SALADE EN SACHET EN FRANCE

Dans le cadre de son plan de transformation « Transform to Win », le groupe a finalisé, le 17 juillet 2025, la cession de son activité de salade en sachet en France au groupe LSDH, après plusieurs années de dégradation des résultats de ce segment.

2.2. CONFLIT AU MOYEN-ORIENT

Les événements géopolitiques de 2026 au Moyen-Orient ont une répercussion sur Bonduelle qui a été mesurée et est suivie continuellement. Les impacts principaux portent sur la fermeture ou la quasi-fermeture de certains marchés export, tel que le Liban, ainsi que la hausse du prix de matières premières telles que le plastique, dont le cours est lié à celui du pétrole. Enfin, on peut noter que la tension géopolitique dans le monde fait également s'envoler le prix du transport, qu'il soit routier ou par container maritime.

Note 3 Principes comptables

3.1. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

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

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

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

Toutes les sociétés intégrées du groupe clôturent leurs comptes au 30 juin 2026 à l'exception des sociétés suivantes : Bonduelle Kuban, Bonduelle do Brasil productos alimenticios,

Bonduelle Kazakhstan, Agro-Rost. L'ensemble de ces sociétés est consolidé sur la base d'une situation comptable établie au 30 juin 2026.

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

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

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

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

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

3.2. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

La zone Europe couvre les zones géographiques suivantes : France, Allemagne, Europe du Nord avec le Benelux, Europe centrale avec la Hongrie et la Pologne et l'Europe du Sud formée par l'Italie et la péninsule ibérique.

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

Les principaux indicateurs publiés sont ceux utilisés par la Direction générale. Au titre des informations complémentaires, le chiffre d'affaires, les amortissements et pertes de valeur, le résultat opérationnel courant, les éléments non récurrents, les investissements corporels et incorporels et les actifs incorporels et corporels dont les actifs non courants sont déclinés par zones géographiques. Le chiffre d'affaires est également détaillé par secteur d'activités.

3.3. CONVERSION DES OPÉRATIONS EN DEVISES ET CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES

Conversion des opérations en devises

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

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

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

3.4. PRINCIPES COMPTABLES DES ACTIFS ET PASSIFS

Les états financiers consolidés au 30 juin 2026 sont présentés en milliers d'euros et reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

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

3.4.1. Immobilisations incorporelles

3.4.1.1. Goodwill

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

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

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

3.4.1.2. Autres immobilisations incorporelles

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

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

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

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

3.4.2. Immobilisations corporelles

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

Compte tenu de la nature de nos investissements, les coûts d'emprunts ne sont pas inclus dans le coût des immobilisations.

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

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

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

Au cours de l'exercice, le groupe a révisé la durée d'utilité de certaines immobilisations (palettes réutilisables, stérilisateurs, tunnels de surgélation) à la suite d'un retour d'expérience opérationnel indiquant une durée de vie plus longue que celle précédemment utilisée. Conformément à IAS 8, cette révision est traitée comme un changement d'estimation comptable et appliquée de manière prospective. L'impact positif sur le résultat opérationnel consolidé de l'exercice est de l'ordre de 3.5 millions d'euros.

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

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

3.4.3. Actifs faisant l'objet d'un contrat de location

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

Traitement permanent :

- Exemption des nouveaux contrats de location de courte durée (durée inférieure à 12 mois y compris périodes de renouvellement économiquement incitatives) et les contrats de faible valeur (cinq mille euros) ;
- La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter toute option de renouvellement que le groupe est raisonnablement certain d'exercer, et toute option de résiliation que le groupe est raisonnablement certain de ne pas exercer ;
- Le taux d'actualisation correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats pour l'ensemble du groupe ; ce taux est défini en fonction de la durée du contrat afin de prendre en compte les profils de paiement ;
- Prise en compte des composantes non locatives (essentiellement maintenance des véhicules).

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

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

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

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

3.4.4. Pertes de valeur sur actifs immobilisés

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

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

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

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

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

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

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

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

Les flux de trésorerie font l'objet d'une actualisation sur la base d'un coût moyen pondéré du capital (WACC) déterminé à partir des données de marché de Bonduelle et de son secteur d'activité. Afin de tenir compte des spécificités de risque propres à certaines zones géographiques, le groupe applique désormais des taux différenciés selon les UGT concernées. Au 30 juin 2026, le taux d'actualisation retenu s'élève à 9,0 % pour l'Amérique du Nord et à 7,5 % pour les autres UGT du groupe.

Le WACC est calculé sur la base d'un endettement de marché à hauteur de 23 % des capitaux permanents et d'un taux sans risque de 4,3 %.

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

Pour la zone Europe :

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

Pour la zone hors Europe :

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

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

3.4.5. Actifs financiers

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

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

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

Voir note 8.3 pour les actifs concernés.

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

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

Clients et comptes rattachés

Créances vis-à-vis des clients

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

Le groupe, dans sa politique de financement, peut avoir recours à des programmes de cessions de créances commerciales. Ces cessions sont sans recours. Le risque et la propriété juridique sont intégralement transférés à l'établissement ayant racheté la créance. De ce fait, ces dernières ne sont plus comptabilisées à l'actif du bilan. Le groupe ne conserve aucune implication continue dans les actifs décomptabilisés. Un fond de garantie reste comptabilisé au bilan dans les créances clients.

Provisions pour dépréciation

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

Créances rattachées à des participations

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

Autres titres non consolidés

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

Autres immobilisations financières

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

3.4.6. Passifs financiers

La dette financière comprend :

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

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

En application de la norme IFRS 9, la dette obligataire, *swappée* à l'émission, et désignée au sein de la couverture *fair value hedge* a été réévaluée pour sa composante taux d'intérêts couverte. Les variations de juste valeur de la dette et des dérivés associés passent en résultat de la période.

Voir note 8.3 pour les passifs concernés.

Concernant les dettes de location voir note 3.4.3.

3.4.7. Instruments financiers dérivés

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

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

- les instruments dérivés en gestion de la dette nette et de couverture d'investissements nets à l'étranger sont comptabilisés en Instruments dérivés actifs ou passifs ;
- les instruments dérivés de change et de taux sont comptabilisés dans la ligne instruments financiers dérivés actifs ou passifs :
 - si l'instrument dérivé est désigné de couverture de juste valeur d'actifs ou passifs inscrits au bilan consolidé, ses variations de valeur et celles de l'élément couvert sont enregistrées en résultat sur la même période,
 - si l'instrument dérivé est désigné de couverture d'investissements nets à l'étranger, ses variations de valeur sont enregistrées en capitaux propres en écarts de conversion et sont recyclées en résultat lors de la décomptabilisation de l'actif,

- si l'instrument dérivé est désigné comme couverture de flux de trésorerie futurs :
 - les variations de valeur de sa part efficace sont enregistrées en capitaux propres en autres éléments du résultat global et sont recyclées en résultat lorsque l'élément couvert est lui-même reconnu en résultat, et ce, dans la même rubrique,
 - la valeur temps (report/déport et prime d'option de change, *basis spread* des *cross-currency swaps*) est enregistrée en capitaux propres en autres éléments du résultat global et est prise dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément aux principes retenus par le groupe.

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

Les dérivés sont enregistrés à leur date de transaction.

La norme IFRS 13 distingue 3 niveaux dans les méthodes de détermination de la juste valeur :

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

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

3.4.8. Stocks

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

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

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

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

Les marges réalisées entre sociétés du groupe sont éliminées.

3.4.9. Actions propres

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

3.4.10. Subventions d'investissement

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

3.4.11. Impôts

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

En France, Bonduelle SCA est la société tête du groupe fiscal constitué par les sociétés Bonduelle SA, Bonduelle Europe Long Life SAS, Sud Ouest Légumes Alliance SAS, Bonduelle Development SAS, Champiloin SAS, Bonduelle Frais Traiteur SAS, Bonduelle Frais France SAS, Bonduelle Traiteur International SAS, MOD Bond SAS, Coviju3 SAS, Bonduelle Ré SA, LBS Holding SAS et SACS SAS.

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

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, à l'exception toutefois des *goodwill*. Selon la méthode du report variable, ils sont calculés sur la base du taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé et sont

classés en actifs et passifs non courants. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée. Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres sont également comptabilisés en capitaux propres.

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

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

3.4.12. Engagements de retraite, indemnités de fin de carrière et prévoyance

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

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

Les caractéristiques de ces différents régimes sont :

Types de régime	France	Allemagne		Italie
	Indemnités de fin de carrière et Médailles du travail	Régimes de retraite	Régimes de cessation d'activité	
Taux d'actualisation	4,10 %	4,10 %		4,10 %
Taux de rendement des actifs	4,10 %	N/A		N/A
Progression future des salaires	2,20 %	2,00 %	17 % sur la réévaluation du TFR	
Age de départ à la retraite	64 ans	65 ans		68 ans

À l'exception du programme américain pour indemnisation des accidents du travail (*worker's compensation*) décrit en note 3.4.14, le groupe ne possède pas d'engagements au titre des coûts médicaux.

Le taux d'actualisation est uniforme pour le calcul des engagements des différents régimes (4,10 %). Il a été déterminé au regard des taux de rendement obligataires d'émetteurs privés de la zone euro de notation AA. Le taux de progression des salaires présenté est un taux moyen par plan.

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

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

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

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

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

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

3.4.13. Autres provisions non courantes et provisions courantes

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

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

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

3.4.14. Chiffre d'affaires

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

Le chiffre d'affaires est enregistré net des remises et ristournes accordées aux clients, des coûts liés aux accords commerciaux, des coûts de référencement et/ou des coûts liés aux actions promotionnelles ponctuelles facturées par les distributeurs ainsi que des pénalités éventuelles supportées par Bonduelle. Ces montants sont évalués au moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires, sur la base des accords et des engagements avec les clients concernés.

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

3.4.15. Autres produits et charges opérationnels courants

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

3.4.16. Éléments non récurrents

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

3.4.17. Paiements fondés sur des actions

Les options de souscription ou d'achat d'actions, et les attributions gratuites d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation *Black & Scholes* pour les plans d'options et l'actualisation de

la valeur de l'action ajustée de la valeur des dividendes pour les plans d'attribution gratuite d'actions. La juste valeur des actions gratuitement attribuées est également calculée sur la base de conditions de présence et de performance déterminées par la Direction générale. Elle est constatée dans le compte de résultat sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés, avec pour contrepartie une augmentation équivalente des capitaux propres. Les charges constatées au titre d'options devenues caduques avant d'être exerçables sont reprises dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle la caducité est constatée.

3.4.18. Résultat par action et résultat dilué par action

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

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

3.4.19. Actifs et passifs détenus en vue de leur vente et activités non poursuivies, cédées ou en cours de cession

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

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

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

3.4.20. Utilisation d'estimations

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

3.4.21. Reclassements

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

3.4.22. Indicateurs alternatifs de performance

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

- **données comparables** : à taux de change et périmètre constants. Le chiffre d'affaires en devise de la période en cours est converti aux taux de change de la période de comparaison et l'impact des acquisitions (ou prises de contrôle) ou des cessions est traité comme suit :
 - pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne,
 - pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1^{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 ;
- **éléments non récurrents** : note 3.4.16 ;
- **endettement net** : il représente la position créditrice ou débitrice de l'entreprise vis-à-vis des tiers et hors cycle d'exploitation. Il correspond aux dettes financières courantes et non courantes ajustées des dérivés actifs et passifs, des dettes de locations ainsi que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ;
- **gearing** : le *gearing* correspond au ratio de l'endettement net (note 8.6.3) sur les capitaux propres totaux ;
- **levier d'endettement** : le levier d'endettement correspond à l'endettement net rapporté au REBITDA. Il exprime le nombre d'années nécessaires à l'entreprise pour rembourser sa dette sur la base de son REBITDA ;
- **marge brute d'autofinancement** : elle correspond aux flux de trésorerie nets générés par l'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement. Elle correspond au résultat net corrigé du résultat des sociétés mises en équivalences et des éléments calculés (amortissements et provisions, impôts différés et autres éléments de résultat sans impact sur la trésorerie) ;
- **marge opérationnelle courante** : la marge opérationnelle courante correspond au résultat opérationnel courant rapporté au chiffre d'affaires ;
- **REBITDA (Recurring earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)** : il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles ;
- **résultat opérationnel** : il correspond au résultat opérationnel courant ajusté des éléments non récurrents ;
- **résultat opérationnel courant** : le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte du résultat financier, des impôts sur le résultat et du résultat net des sociétés mises en équivalence. Le groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Ce résultat opérationnel courant s'entend avant prise en compte des éléments non récurrents. Ces derniers correspondent aux éléments d'importance significative, inhabituels, anormaux et peu fréquents, qui n'entrent pas dans la performance récurrente de l'entreprise ;
- **ROCCE** : ce ratio mesure la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires et des fonds prêtés par les banques et autres partenaires financiers. Il s'obtient en divisant le résultat opérationnel courant par les capitaux employés, soit la somme des capitaux propres et de l'endettement net.

3.5. PRISE EN COMPTE DES EFFETS DU CHANGEMENT CLIMATIQUE

Bonduelle est engagé depuis près de 20 ans dans la lutte contre le changement climatique. Cet engagement et les actions liées sont décrits dans le rapport de durabilité (cf. chapitre 2), rendu obligatoire par la mise en place de la CSRD. De plus depuis de nombreuses années Bonduelle est engagé via sa stratégie d'impact. Concernant les effets du changement climatique, le groupe maintient son ambition de contribuer à la neutralité carbone d'ici 2050, en alignant ses objectifs sur les scénarios les plus ambitieux de la *Science Based Targets initiative* (SBTi) (voir 2.2.1 E1. Changement climatique). La gouvernance mise en place sur ses sujets permet d'avancer sur les stratégies d'atténuation et d'adaptation au changement climatique (cf. chapitre 2 partie 2.2.1.2 de l'URD).

Ainsi, compte tenu :

- des activités du Groupe Bonduelle et de son implantation géographique ;
- de la nature et l'ampleur des impacts actuels et potentiels des risques et opportunités liés au changement climatique tels qu'identifiés et évalués dans ses Facteurs de risques (cf. partie 4.2 de l'URD) et son rapport de durabilité (cf. chapitre 2 de l'URD) ;
- des engagements pris par le groupe dans ce domaine notamment en matière de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre d'ici 2035.

Le Groupe Bonduelle n'a pas identifié d'effets significatifs pour l'exercice 2025-2026. En particulier :

- aucune provision significative pour risques et charges liés à l'environnement ne figure au bilan consolidé au 30 juin 2026 ;
- pas d'impacts significatifs sur la valeur de ses actifs corporels ou incorporels. En particulier, la mise en œuvre des plans d'actions nécessaires pour adapter les outils de production ne remet pas en cause leurs durées d'utilisation.

Note 4 Périmètre de consolidation

4.1. VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

4.1.1. Cession de l'activité salade en sachet en France

Comme indiqué dans la note 2 Faits marquants, la cession effective de l'activité salade en sachet en France a été réalisée au 17 juillet 2025. Le résultat de cession comptabilisé au 30 juin 2026 au sein des activités non poursuivies est un gain de 35,7 millions d'euros.

4.1.2. Autre variation de périmètre

Le groupe a réalisé plusieurs opérations de restructuration au cours de l'exercice. La société Coviju 4 a fait l'objet d'une dissolution sans liquidation par transmission universelle de patrimoine au profit de son associé unique, Bonduelle SA. Par ailleurs, la société BF Nature Bio, qui ne présentait plus d'activité opérationnelle significative, a été liquidée au cours de l'exercice. Ces opérations, portant sur des entités sans activité significative, sont sans incidence majeure sur les états financiers consolidés du groupe.

4.2. SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Au 30 juin 2026, le résultat des sociétés mises en équivalence correspond aux résultats des sociétés détenues proratisées des taux de détention par le Groupe Bonduelle (voir note 15).

Note 5 Actifs destinés à être cédés et activités non poursuivies

5.1. APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

Comme indiqué en note 2, la cession de la société Bonduelle Frais France, est devenue effective le 17 juillet 2025. Le groupe a constaté le résultat de cession lors de l'exercice 2025-2026. À ce titre, les comptes consolidés de l'exercice présentent l'incidence de cette opération au sein du résultat des activités abandonnées conformément aux dispositions d'IFRS 5.

Dans le prolongement de la cession des activités Frais en France et en Allemagne, le groupe a décidé de mettre fin aux activités de BF Agricola 4G. À la date de clôture, une grande partie des effectifs de cette entité a été licenciée et il n'y a plus aucune activité. La réalisation de la liquidation de BF Agricola 4G au cours du prochain exercice est considérée comme hautement probable. Les résultats de cette entité sont ainsi présentés dans le résultat des activités abandonnées conformément à IFRS 5. Les actifs concernés demeurent inscrits au bilan jusqu'à leur réalisation effective.

La société BF Nature Bio, devenue sans activité opérationnelle significative, a fait l'objet d'une liquidation au cours de l'exercice. L'ensemble des impacts attachés à cette entité est présenté de manière cohérente avec les autres activités abandonnées.

Au compte de résultat la contribution des activités cédés et en cours de cession ou liquidation 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 détail des éléments classés dans les rubriques « Résultat des activités non poursuivies », « Flux de trésorerie liés aux activités non poursuivies », « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs détenus en vue de la vente » est présenté dans la note 5.2.

5.2. INFORMATIONS COMPARATIVES

Compte de résultat intégrant le reclassement des activités non poursuivies

La performance du groupe avant le reclassement IFRS 5 est présentée ci-dessous, avec le détail du reclassement, celui-ci comprenant le résultat de cession de Bonduelle Frais France, le résultat de liquidation de BF Nature Bio et l'activité de la société de BF Agricola 4C.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2026		
	Hors IFRS 5	Retraitement IFRS 5	Publié
Chiffre d'affaires	2 186 166	0	2 186 166
Achats et charges externes	(1 563 509)	2 595	(1 560 913)
Charges de personnel	(460 826)	1 645	(459 181)
Amortissements et pertes de valeur	(82 297)	645	(81 652)
Autres produits opérationnels	31 661	(2 629)	29 032
Autres charges opérationnelles	(34 149)	308	(33 841)
Résultat opérationnel courant	77 046	2 564	79 610
Éléments non récurrents	(10 864)	(36 407)	(47 272)
Résultat opérationnel	66 182	(33 843)	32 339
Coût de l'endettement financier net	(22 969)	87	(22 881)
Autres produits et charges financiers	(6 496)	142	(6 354)
Résultat financier	(29 465)	230	(29 235)
Résultats des sociétés mises en équivalence	4 337	0	4 337
Résultat avant impôts	41 054	(33 614)	7 440
Impôts sur le résultat	(24 882)	521	(24 361)
Résultat net des activités poursuivies	16 171	(33 093)	(16 921)
Résultat net des activités non poursuivies	0	33 093	33 093
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	16 171	0	16 171
— Part du groupe	16 171	0	16 171
— Part des minoritaires	0	0	0

Note 6 Données opérationnelles et éléments non récurrents

6.1. INFORMATION SECTORIELLE

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Éliminations	Total au 30/06/2025
Chiffre d'affaires par secteur	1 368 759	849 261	(14 259)	2 203 761
Ventes intersecteurs	(14 259)	0	14 259	0
Chiffre d'affaires externe	1 354 500	849 261	0	2 203 761
Amortissements et pertes de valeur	(57 590)	(27 605)	0	(85 195)
Résultat opérationnel courant par secteur	77 249	6 519	0	83 767
Éléments non récurrents par secteur	(4 355)	(6 444)	0	(10 799)

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2025
— France	227 428	0	227 428
— États-Unis	0	76 879	76 879
— Autres	88 578	23 136	111 714
TOTAL ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS NETS	316 006	100 015	416 021
— France	345 905	0	345 905
— États-Unis	0	223 965	223 965
— Autres	150 351	152 519	302 870
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	496 256	376 484	872 740

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2025
Investissements incorporels et corporels	(64 592)	(13 751)	(78 343)

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Éliminations	Total au 30/06/2026
Chiffre d'affaires par secteur	1 387 560	814 023	(15 418)	2 186 166
Ventes intersecteurs	(15 418)	0	15 418	0
Chiffre d'affaires externe	1 372 142	814 023	0	2 186 166
Amortissements et pertes de valeur	(54 237)	(27 416)	0	(81 652)
Résultat opérationnel courant par secteur	60 142	19 469	0	79 610
Éléments non récurrents par secteur	(3 356)	(43 917)	0	(47 272)

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2026
— France	238 927	0	238 927
— États-Unis	0	74 057	74 057
— Autres	85 099	24 249	109 349
TOTAL ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS NETS	324 027	98 306	422 333
— France	358 223	0	358 223
— États-Unis	0	182 976	182 976
— Autres	142 292	163 564	305 856
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	500 515	346 540	847 056

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone hors Europe	Total au 30/06/2026
Investissements incorporels et corporels	(54 449)	(13 935)	(68 384)

6.1.1. Informations par activités

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 30/06/2025
Chiffre d'affaires	1 070 457	298 236	835 067	2 203 761

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 30/06/2026
Chiffre d'affaires	1 119 871	305 058	761 237	2 186 166

6.1.2. Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025		Au 30/06/2026	
France	704 105	32 %	704 286	32 %
États-Unis	579 311	26 %	507 350	23 %
Europe du Sud	265 441	12 %	264 427	12 %
Allemagne	139 320	6 %	153 517	7 %
Eurasie ¹	213 731	10 %	258 989	12 %
Europe du Nord	103 728	5 %	100 489	5 %
Europe centrale et orientale	138 016	6 %	145 926	7 %
Autres	60 109	3 %	51 182	2 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	2 203 761	100 %	2 186 166	100 %

¹ Russie et autres pays de la CEI.

6.2. ACHATS ET CHARGES EXTERNES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Achats de marchandises et autres approvisionnements	(1 147 455)	(1 080 400)
Production stockée	65 357	(13 579)
Variation de stocks de marchandises et autres approvisionnements	(14 583)	(12 965)
Autres charges externes	(471 350)	(453 969)
TOTAL ACHATS ET CHARGES EXTERNES	(1 568 031)	(1 560 913)

6.3. AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELS

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Prestations opérationnelles		8 436	8 260
Reprises de provisions	12.1	2 235	1 483
Reprise de perte de valeur sur actif circulant	6.5 & 6.6	8 641	10 789
Subventions		2 070	1 259
Produits de cessions d'actifs		254	1 697
Autres produits opérationnels ¹		12 684	5 545
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS		34 320	29 032

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

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Impôts et taxes		(21 276)	(22 086)
Dotations aux provisions	12.1	(1 677)	(5 469)
Pertes de valeur sur actif circulant	6.5 & 6.6	(8 591)	(7 953)
Autres charges opérationnelles ¹		776	1 668
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES		(30 768)	(33 841)

¹ Ce poste se compose essentiellement de production immobilisée.

6.4. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Frais de réorganisation et de restructuration ¹	(8 598)	(7 535)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	(256)	(44)
Dépréciation d'actifs corporels et goodwill ²	(4 636)	(35 144)
Autres (solde net) ³	2 691	(4 548)
TOTAL ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	(10 799)	(47 272)

¹ Comprend pour l'essentiel diverses charges liées à des évolutions d'organisations, et notamment des coûts liés au projet *Transform to Win* et des charges correspondant au déménagement des bureaux de Los Angeles à Philadelphie pour Bonduelle Americas.

² Concerne la dépréciation du goodwill de l'UGT de l'activité du frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord pour 35,1 millions d'euros.

³ Correspond essentiellement à des coûts liés à divers litiges pour 1,5 million d'euros et des charges engendrés par un problème de semences aux États-Unis pour 3,0 millions d'euros.

6.5. STOCKS ET ENCOURS

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes au 30/06/2025	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes au 30/06/2026
Matières et emballages	192 652	(8 753)	183 900	194 207	(7 587)	186 620
Encours et produits finis	619 261	(34 877)	584 384	592 657	(29 783)	562 874
TOTAL STOCKS ET ENCOURS	811 913	(43 630)	768 283	786 864	(37 370)	749 494

Détail des dépréciations des stocks et encours

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Matières et emballages		
À l'ouverture de l'exercice	(10 860)	(8 753)
Dotations	(2 272)	(2 425)
Reprises	1 658	895
Variation de périmètre	272	0
Écarts de conversion et autres	2 450	2 696
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(8 753)	(7 587)
Encours et produits finis		
À l'ouverture de l'exercice	(37 392)	(34 877)
Dotations	(3 962)	(4 148)
Reprises	6 794	9 513
Variation de périmètre	0	0
Écarts de conversion et autres	(317)	(271)
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(34 877)	(29 783)

6.6. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes au 30/06/2025	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes au 30/06/2026
Clients	199 941	(5 030)	194 911	197 682	(5 001)	192 681
Créances fiscales et sociales	50 335	0	50 335	48 888	0	48 888
Autres créances	39 947	(223)	39 723	46 715	(234)	46 482
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	290 222	(5 254)	284 969	293 286	(5 235)	288 051

Variation des pertes de valeurs sur clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)

	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Clients		
À l'ouverture de l'exercice	(5 947)	(5 030)
Dotations	(2 363)	(1 376)
Reprises	208	382
Variation de périmètre	30	0
Écarts de conversion et autres ¹	3 041	1 024
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(5 030)	(5 001)
Autres créances		
À l'ouverture de l'exercice	(437)	(224)
Dotations	0	(4)
Reprises	1	0
Variation de périmètre	0	0
Écarts de conversion et autres ¹	212	(6)
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(224)	(234)

¹ Reclassements de compte à compte.

Échéanciers des clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Non échues	163 120	163 791
Échues		
— moins de 30 jours	23 440	14 175
— entre 30 et 90 jours	4 308	5 515
— plus de 90 jours	4 042	9 199
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	194 911	192 681

6.7. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Dettes fournisseurs	431 553	432 526
Dettes sur acquisitions d'actifs	15 087	13 714
Dettes fiscales et sociales	128 523	127 457
Autres dettes	61 679	50 453
TOTAL FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS	636 842	624 151

Note 7 Charges, effectifs et avantages du personnel

7.1. RÉMUNÉRATIONS ET EFFECTIFS

(en milliers d'euros et nombre de salariés)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Frais de personnel des sociétés intégrées	(470 320)	(459 181)
Effectif moyen annuel ¹	10 297	9 301
ETP permanent ¹	8 115	7 451
Effectif moyen annuel ²	9 602	9 234
ETP permanent ²	7 618	7 445

1 Incluant les effectifs de Bonduelle Frais France, Allemagne et Espagne sur une base de 12 mois.

2 Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 – excluant les effectifs de Bonduelle Frais France, Allemagne et Espagne.

7.2. ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

7.2.1. Régimes à cotisations définies

Le groupe participe à la constitution des retraites de son personnel conformément aux lois et usages des pays dans lesquels les sociétés du groupe exercent leur activité. Les engagements correspondent aux cotisations dues. Le montant s'élève à 32 581 milliers d'euros au 30 juin 2026, contre 32 863 milliers d'euros au 30 juin 2025.

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

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Compte de résultat : Charge de Retraite		
Coût des services rendus dans l'année	1 888	1 692
Effet de l'actualisation	799	827
Rendement attendu des actifs du régime	0	0
(Gains)/Pertes liés à la liquidation du régime	0	0
CHARGE (PRODUIT) DE RETRAITE COMPTABILISÉE	2 686	2 519

7.2.2. Régimes à prestations définies

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

La description des plans se trouve note 3.4.12.

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Variation de la valeur actualisée de l'obligation		
Valeur actualisée de l'obligation DBO¹ au 1^{er} juillet	24 538	22 837
Coût des services rendus dans l'année	1 888	1 692
Effet de l'actualisation	803	831
Effet de change	7	(6)
Prestations versées	(2 297)	(2 016)
(Gains)/Pertes actuariels liés à des changements d'hypothèses démographiques	13	4
(Gains)/Pertes actuariels liés à des changements d'hypothèses actuarielles	146	(968)
(Gains)/Pertes actuariels liés à des écarts d'expérience	398	(769)
AUTRES MOUVEMENTS	(2 658)	211
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION DBO¹ AU 30 JUIN	22 837	21 816

1 DBO : Defined benefit obligation.

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Variation de la juste valeur des actifs du régime		
Juste valeur des actifs du régime au 1^{er} juillet	1 180	127
Rendement attendu des actifs du régime	4	5
Cotisations employeur	124	166
Cotisations employés		
Liquidation du régime	(253)	(157)
Autres mouvements	(930)	(28)
Gains/(Pertes) actuariels liés à des écarts d'expérience	1	(3)
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DU RÉGIME AU 30 JUIN	127	110

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Réconciliation du montant reconnu au bilan		
Situation financière nette : surplus/(déficit)	(22 711)	(21 706)
Effet de la limitation des surplus	0	0
(Provision) au 30 juin	(22 711)	(21 706)
ACTIF NET AU 30 JUIN	0	0

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Écarts Actuariels		
(Gains)/Pertes actuariels générés au 1 ^{er} juillet	1 327	1 863
(Gains)/Pertes actuariels générés entre le 1 ^{er} juillet et le 30 juin	536	(1 732)

(en milliers d'euros)	2024-2025	2025-2026
Évolution des montants inscrits au bilan au cours de l'exercice		
(Passif) Actif net d'ouverture	(23 358)	(22 711)
(Charge) Produit de retraite	(2 686)	(2 519)
Prestations payées par l'employeur	2 168	2 025
Effet de change	(7)	6
Reconnaissance des écarts actuariels par capitaux propres	(556)	1 730
Autres mouvements	1 728	(238)
(PASSIF) ACTIF NET DE CLÔTURE	(22 711)	(21 706)

Pour les hypothèses actuarielles en fin d'exercice, se référer à la note 3.4.12.

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

Au 30 juin 2026, la sensibilité des provisions pour engagements de retraite au taux d'actualisation était la suivante : une hausse de 0,50 point du taux d'actualisation aurait diminué l'obligation du groupe de 1 135 milliers d'euros. À l'inverse, une baisse de 0,50 point aurait augmenté l'obligation du groupe de 1 231 milliers d'euros.

7.3. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

Caractéristiques des plans d'attribution gratuite d'actions (AGA) ¹

	Plan n° 29	Plan n° 30	Plan n° 31	Plan n° 32	Plan n° 33
Date d'Assemblée :	02/12/2021	02/12/2021	05/12/2024	04/12/2025	04/12/2025
Date de la décision de la Gérance	13/12/2022	15/12/2023	16/12/2024	15/12/2025	15/12/2025
Nombre initial d'actions attribuées	289 117	369 337	633 795	32 175	472 484
Dont nombre d'actions attribuées à Félix Bonduelle, Représentant légal de Pierre et Benoît Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA ²	Non applicable	0	0	0	0
Dont nombre d'actions attribuées à l'ensemble du GELT	138 596	169 793	331 683	32 175	320 171
Dont autres	150 521	199 544	302 112	0	152 313
Nombre total d'AGA	289 117	369 337	633 795	32 175	472 484
Nombre total d'AGA annulées ou caduques	174 138	0	0	0	0
Date d'attribution effective	18/11/2025	13/11/2026	17/11/2027	15/12/2026	15/11/2028
Date de première cession possible	19/11/2025	14/11/2026	18/11/2027	16/12/2027	16/11/2028
Nombre d'actions effectivement attribuées au 30 juin 2026	114 979	0	0	0	0

¹ L'attribution gratuite d'actions est d'une part basée sur un mécanisme d'intéressement long terme. Les plans 29 à 30 sont basés sur un critère de rentabilité des capitaux employés et sur un critère RSE relatif à l'ambition B Corp et dont le bénéfice effectif est conditionné par la présence dans les effectifs à la date d'attribution effective. Les plans 31 et 33 sont basés sur un critère de rentabilité des capitaux employés et sur un critère RSE à savoir le maintien de la certification B Corp, le respect des ambitions de réduction des Gaz à effet de serre (scopes 1 & 2) qui sont alignés avec les objectifs du B! Pact sur la décarbonation et l'amélioration du taux d'engagement des collaborateurs. Le plan 32 est basé sur un critère de résultat opérationnel et sur des critères liés à la trajectoire de transformation de l'entreprise. Conformément aux dispositions du Code Afep-Medef, il n'existe pas d'opérations de couverture au bénéfice des mandataires sociaux.

² Bonduelle SCA ne comprend aucun salarié. Aucune rémunération n'est versée au titre du mandat de représentant légal de Pierre et Benoît Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA. Ainsi, Monsieur Félix Bonduelle, représentant légal de Pierre et Benoît Bonduelle SAS, ne bénéficie pas de plan d'attribution gratuite d'actions.

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

Comme indiqué en note 3.4.18, les options d'achat d'actions et attribution gratuite d'actions accordées aux salariés sont valorisées à leur juste valeur à la date d'attribution, en utilisant le modèle de valorisation *Black & Scholes* pour les plans d'options et l'actualisation de la valeur de l'action ajustée de la

valeur des dividendes pour les plans d'attribution gratuite d'actions. La juste valeur des actions gratuitement attribuées est également calculée sur la base de conditions de présence et de performance déterminées par la Gérance.

La charge IFRS 2 de la période s'élève à 522 milliers d'euros.

Note 8 Financement et instruments financiers

8.1. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Le groupe a mis en place une organisation permettant de gérer de façon centralisée l'ensemble de ses risques financiers de liquidité, de change, de taux et de contrepartie. La Direction financière a chargé la Direction des financements et de la trésorerie groupe de cette responsabilité, en mettant à sa disposition l'expertise et les outils nécessaires pour intervenir sur les différents marchés

financiers dans les meilleures conditions d'efficacité et de sécurité. L'organisation et les procédures appliquées sont régulièrement revues par la Direction de l'audit interne et les Commissaires aux Comptes. Le Directeur financier valide, lors de réunions régulièrement organisées avec le Directeur des financements et de la trésorerie, l'exécution des stratégies de gestion qu'elle a précédemment autorisées.

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

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

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

Le groupe s'interdit de prendre des positions spéculatives.

8.1.1. Risque de liquidité

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

Les filiales de Bonduelle en Russie disposent, au 30 juin 2026, de lignes de financement locales immédiatement mobilisables pour financer les opérations courantes en Russie dans le respect des sanctions internationales.

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

8.1.2. Risques de marché

Risque de change

Risques liés aux variations de taux de change

Le groupe publie ses comptes consolidés en euros et a réalisé en 2025-2026, 62,0 % de son chiffre d'affaires et 83,6 % de son résultat opérationnel courant en euros.

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

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

Politique de couverture des risques de variation de change

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

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

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

Le groupe utilise surtout des contrats de change à terme, des *swaps* de change et des options conclus avec des contreparties bancaires de premier rang. Le détail du portefeuille ainsi qu'une analyse de la sensibilité du taux de change sont repris en notes 8.2 et 8.5.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de crédit

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

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

Risque de contrepartie

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

Risque de matières premières

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

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

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

Afin de se prémunir contre la volatilité des matières premières énergétiques, dont l'électricité et le gaz, le Groupe Bonduelle a déployé un cadre de gestion permettant de suivre ces expositions sur plusieurs années et recommandé aux filiales des achats physiques (achat de quantités à prix fixes) directement auprès des fournisseurs de gaz et électricité.

8.1.3. Gestion des capitaux propres et dividendes

Le Groupe Bonduelle veille en permanence à optimiser sa structure financière en respectant l'équilibre entre sa dette financière nette et ses capitaux propres et en maintenant

une politique de distribution de dividendes régulière. Les objectifs recherchés sont la maîtrise du coût du capital, une politique de maximisation de la valeur, de distribution de dividendes pour les actionnaires et le maintien d'une flexibilité financière suffisante pour pouvoir profiter d'opportunités lorsque celles-ci se présentent.

Les capitaux propres au 30 juin 2026 s'élèvent à 627,5 millions d'euros sur la base desquels la Gérance proposera, à l'Assemblée Générale du 3 décembre 2026, un dividende de 0,25 euro par action. Sur la base des actions portant jouissance au 1^{er} juillet 2026, soit 32 630 114 actions, le montant de la distribution de dividendes proposé au vote de l'Assemblée Générale s'élèvera à 8 158 milliers d'euros.

Le dividende par action proposé lors de l'Assemblée Générale du 4 décembre 2025 au titre de l'exercice au 30 juin 2025 s'élevait à 0,25 euro par action.

8.2. RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier du groupe au 30 juin 2026 s'élève à - 29,2 millions d'euros contre - 35,1 millions d'euros un an auparavant.

(en milliers d'euros)		Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Coût de l'endettement financier	A	(27 658)	(22 881)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		876	2 798
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(28 534)	(25 679)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		(3 337)	(648)
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		3 337	648
Autres produits et charges financiers	B	(7 474)	(6 354)
Gains et pertes de change		(1 783)	87
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie			
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		(171)	(38)
Autres produits financiers		921	460
Autres charges financières		(6 442)	(6 863)
RÉSULTAT FINANCIER	A+B	(35 132)	(29 235)

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, s'affiche en baisse, passant de - 27,7 millions d'euros au 30 juin 2025 à - 22,9 millions d'euros au 30 juin 2026.

Il est principalement composé des intérêts payés au taux d'intérêt effectif sur les différentes dettes du groupe par devise pour 25,7 millions d'euros. La diminution est due à la baisse des taux d'intérêt.

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 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 3,15 % contre 3,81 % l'année précédente (à périmètre constant).

Les autres produits et charges financiers, d'un montant de - 6,4 millions d'euros proviennent principalement des charges d'intérêts aux dettes de location conformément à la norme IFRS 16 pour - 6 millions d'euros.

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

S'agissant de l'exposition aux taux d'intérêt, le périmètre reprend l'ensemble des instruments financiers (dette et instruments dérivés). Les calculs sont établis à partir de la situation à la date d'arrêté qui est recalculée en opérant une translation de +/- 100 points de base sur l'ensemble des maturités de la courbe de taux. Les valeurs de marché des instruments sont issues des plateformes de valorisation utilisées par la Direction des financements et de la trésorerie groupe, et les données de marchés sont alimentées par des systèmes d'informations en temps réel (Reuters...).

Étude de sensibilité aux taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	Variation des taux d'intérêt de			
	+ 100 bp		- 100 bp	
	Impact Capitaux propres	Impact Résultat	Impact Capitaux propres	Impact Résultat
Intérêts sur les dettes	0	(5 940)	0	5 961
Valorisation mark to market des dettes	0	303	0	(308)
Dettes	0	(5 636)	0	5 653
Produits financiers des produits dérivés de taux	0	3 478	0	(1 219)
Valorisation mark to market des produits dérivés de taux	5 536	(303)	(4 821)	308
Produits dérivés de taux	5 536	3 174	(4 821)	(911)
TOTAL	5 536	(2 462)	(4 821)	4 742

S'agissant de l'exposition aux variations de change sur les devises utilisées par le groupe dans le cadre de son activité commerciale et de son endettement (USD, HUF, CZK, PLN...) (cf. note 8.5 « Position nette de change du groupe »), les modalités de valorisation des instruments sont identiques à celles pratiquées pour les calculs de sensibilité sur le taux (systèmes d'informations et plateforme de valorisation...). Le périmètre retenu reprend les dettes et créances inscrites au bilan, la quote-part des flux commerciaux futurs à réaliser sur la période couverte, après opérations de couverture.

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

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

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

(en milliers d'euros)	Variation des cours de change de			
	+ 5 % de variation de l'euro contre devise		- 5 % de variation de l'euro contre devise	
	Impact Capitaux propres	Impact Résultat	Impact Capitaux propres	Impact Résultat
HUF/EUR	395	96	(401)	(176)
USD/EUR	(10)	1 974	12	(2 195)
PLN/EUR	113	(19)	(116)	(26)
CZK/EUR	(117)	(46)	(219)	16
TOTAL	380	2 005	(724)	(2 379)

8.3. PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS PAR CATÉGORIE

Au 30/06/2025

	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers					Actifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
(en milliers d'euros)						
Actif non courant						
Autres actifs financiers non courants	2 593	2 593	2 042	467	84	0
Titres de participation	387	387	0	387	0	0
Instruments financiers dérivés actifs	164	164	0	80	84	0
Autres immobilisations financières	2 042	2 042	2 042	0	0	0
Autres actifs non courants	13 355	13 355	12 320	0	0	1 035
Autres créances non courantes	12 617	12 617	12 320	0	0	297
Charges constatées d'avance	738	738	0	0	0	738
Actif courant						
Créances clients & autres débiteurs	284 969	284 969	284 969	0	0	0
Autres actifs courants	9 623	9 623	9	0	0	9 614
Prêts et créances rattachés non consolidés	(21)	(21)	(21)	0	0	0
Charges constatées d'avance	9 614	9 614	0	0	0	9 614
Autres actifs	30	30	30	0	0	0
Instruments financiers dérivés actifs	2 047	2 047	0	484	1 563	0
VMP et autres placements	3 136	3 136	3 136	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 662	7 662	7 662	0	0	0

	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers					Passifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
(en milliers d'euros)						
Passif non courant						
Dettes financières	278 870	278 908	276 066	2 819	23	0
Dette financière hors dérivés	275 190	275 229	276 066	0	(837)	0
Instruments financiers dérivés passifs	3 680	3 680	0	2 819	860	0
Autres passifs non courants	29 194	29 194	21 678	0	0	7 515
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	5 302	5 302	0	0	0	5 302
Dettes diverses et dettes fiscales	23 891	23 891	21 678	0	0	2 213
Passif courant						
Fournisseurs et autres créditeurs divers	636 842	636 842	636 842	0	0	0
Dettes financières courantes	198 914	198 914	198 412	155	347	0
Dette financière hors dérivés	197 993	197 993	198 412	0	(419)	0
Instruments financiers dérivés passifs courants	921	921	0	155	766	0
Autres passifs courants	564	564	0	0	0	564
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	564	564	0	0	0	564

Au 30/06/2026

			Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Actifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
(en milliers d'euros)						
Actif non courant						
Autres actifs financiers non courants	2 989	2 989	1 782	1 133	74	0
Titres de participation	387	387	0	387	0	0
Instruments financiers dérivés actifs	819	819	0	746	74	0
Autres immobilisations financières	1 783	1 783	1 782	0	0	0
Autres actifs non courants	13 007	13 007	13 007	0	0	421
Autres créances non courantes	12 586	12 586	12 543	0	0	0
Charges constatées d'avance	421	421	0	0	0	421
Actif courant	0	0	0	0	0	0
Créances clients & autres débiteurs	288 051	288 051	288 051	0	0	0
Autres actifs courants	5 662	5 662	9	0	0	5 653
Prêts et créances rattachés non consolidés	(20)	(20)	(20)	0	0	0
Charges constatées d'avance	5 652	5 652	0	0	0	5 653
Autres actifs	30	30	30	0	0	0
Instruments financiers dérivés actifs	1 237	1 237	0	1 153	84	0
VMP et autres placements	19 327	19 327	19 327	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 793	11 793	11 793	0	0	

			Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers			Passifs exclus du champ d'application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	
(en milliers d'euros)						
Passif non courant						
Dettes financières	280 276	280 281	279 386	896	(2)	
Dette financière hors dérivés	279 058	279 063	279 386	0	(323)	
Instruments financiers dérivés passifs	1 218	1 218	0	896	321	
Autres passifs non courants	24 132	24 132	24 132	0	0	4 879
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	4 879	4 879	0	0	0	4 879
Dettes diverses et dettes fiscales	19 254	19 254	19 254	0	0	0
Passif courant						
Fournisseurs et autres créditeurs divers	624 151	624 151	624 151	0	0	
Dettes financières courantes	220 358	220 363	218 735	220	1 407	
Dette financière hors dérivés	218 407	218 412	218 735	0	(323)	
Instruments financiers dérivés passifs courants	1 950	1 950	0	220	1 730	
Autres passifs courants	602	602	0	0	0	602
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	602	602	0	0	0	602

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

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

À ce titre, les effets des accords de compensation sont les suivants :

- montant net des instruments financiers dérivés actifs selon la norme IFRS 7.13 : + 1,1 million d'euros ;
- montant net des instruments financiers dérivés passifs selon la norme IFRS 7.13 : - 2,2 millions d'euros.

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

8.4. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession ou reprise	Autres ³	Au 30/06/2025
VALEURS BRUTES ¹					
Titres de participation ²	17 122	0	0	0	17 122
Instruments financiers dérivés actifs	935	0	0	(771)	164
Autres immobilisations financières	2 232	2	(5)	19	2 247
	20 289	2	(5)	(752)	19 533
VARIATION DE JUSTE VALEUR					
Titres de participation ²	16 734	0	0	0	16 734
Autres immobilisations financières	206	0	0	0	206
	16 940	0	0	0	16 940
VALEURS NETTES					
Titres de participation ²	388	0	0	0	388
Instruments financiers dérivés actifs	935	0	0	(771)	164
Autres immobilisations financières	2 026	2	(5)	19	2 041
TOTAL	3 349	2	(5)	(752)	2 593

1 Les principes de valorisation sont précisés dans la note 4.

2 Cette rubrique correspond à la valeur comptable des principaux titres des sociétés non consolidées détenus par le groupe. Elle contient essentiellement la participation du Groupe Bonduelle dans la société Coopérative France Champignon (France) dont la liquidation est en cours depuis le 18 février 2021. Conformément à IFRS 10 et 11, cette société n'est pas consolidée, le groupe n'en détenant pas le contrôle. Conformément à la situation, les titres sont intégralement dépréciés par capitaux propres.

3 Reclassements et juste valeur des instruments financiers dérivés actifs.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession ou reprise	Autres ³	Au 30/06/2026
VALEURS BRUTES ¹					
Titres de participation ²	17 122	0	0	0	17 122
Instruments financiers dérivés actifs	164	0	0	655	819
Autres immobilisations financières	2 247	52	(520)	210	1 988
	19 533	52	(520)	865	19 930
VARIATION DE JUSTE VALEUR					
Titres de participation ²	16 734	0	0	0	16 734
Autres immobilisations financières	206	0	0	0	206
	16 940	0	0	0	16 940
VALEURS NETTES					
Titres de participation ²	388	0	0	0	388
Instruments financiers dérivés actifs	164	0	0	655	819
Autres immobilisations financières	2 041	52	(520)	210	1 782
TOTAL	2 593	52	(520)	865	2 989

1 Les principes de valorisation sont précisés dans la note 4.

2 Cette rubrique correspond à la valeur comptable des principaux titres des sociétés non consolidées détenus par le groupe. Elle contient essentiellement la participation du Groupe Bonduelle dans la société Coopérative France Champignon (France) dont la liquidation est en cours depuis le 18 février 2021. Conformément à IFRS 10 et 11, cette société n'est pas consolidée, le groupe n'en détenant pas le contrôle. Conformément à la situation, les titres sont intégralement dépréciés par capitaux propres.

3 Reclassements et juste valeur des instruments financiers dérivés actifs.

8.5. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

8.5.1. Dérivés de Taux

Couvertures de juste valeur

Parmi les emprunts obligataires du groupe émis à taux fixe, un a été *swappés* à taux variable dès l'émission. Ces *swaps* répondent aux critères de la comptabilité de couverture de juste valeur au sens de la norme IFRS 9. La dette sous-jacente et les *swaps* sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché.

Couvertures de flux de trésorerie

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

Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS

Au 30 juin 2026, le groupe n'affiche aucune couverture de taux non éligible à la comptabilité de couverture.

8.5.2. Dérivés de Change

Couvertures de juste valeur

À l'instar des années précédentes, le groupe a mis en place des couvertures de change et de taux sur les financements intra-groupe couvrant les besoins de certaines de ses filiales situées en dehors de la zone euro (Brésil, Pologne, États-Unis).

Ces financements intra-groupe en devises font l'objet d'une couverture systématique et intégrale du risque de change, de telle sorte que les variations de valeur du sous-jacent (le prêt/emprunt intra-groupe en devises) soient parfaitement et intégralement compensées par les variations de valeur inverses de l'élément de couverture. Typiquement ces couvertures ont été réalisées par le biais d'achats ou ventes à terme.

Couvertures de flux de trésorerie

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

Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS

Certains dérivés mis en place par le groupe en couverture des flux de trésorerie futurs ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9. Il s'agit essentiellement de ventes d'options (peu nombreuses.). Dans ce cas, les variations de valeur sont enregistrées directement en résultat.

Instruments dérivés au 30/06/2025

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur comptable	
		Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie	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
→ Dont instruments à terme	17 947	321	78
→ Dont instruments optionnels	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
→ Dont instruments à terme	19 349	192	160
→ Dont instruments optionnels	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

Instruments dérivés au 30/06/2026

Instrument dérivés au 30/06/2020		Valeur comptable	
(en milliers d'euros)	Notionnel	Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie	442 659	826	977
Couvertures de Juste Valeur	60 000	0	643
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0
— Dont Courant		80	402
— Dont Non courant		746	1 218
Dérivés de change (B)			
Couvertures de Flux de trésorerie	38 620	1 072	139
→ Dont instruments à terme	30 653	791	95
→ Dont instruments optionnels	7 967	281	44
Couvertures de Juste Valeur	43 170	69	1 268
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	22 655	87	141
→ Dont instruments à terme	11 532	87	8
→ Dont instruments optionnels	11 123	0	133
— Dont Courant		1 156	1 548
— Dont Non courant		74	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)		2 055	3 168
— Dont Courant		1 236	1 951
— Dont Non courant		819	1 218

Position nette de change du groupe (hors exposition patrimoniale)

(Position nette de change couverte par des instruments dérivés)

(en milliers d'euros)	30/06/2025				
	USD/EUR	HUF/EUR	CZK/EUR	PLN/EUR	AUTRES
Position nette avant couverture	(730)	20 122	(6 493)	7 918	(691)
Position nette après couverture	(702)	6 720	(738)	2 685	2

(en milliers d'euros)	30/06/2026				
	USD/EUR	HUF/EUR	CZK/EUR	PLN/EUR	AUTRES
Position nette avant couverture	331	27 724	(8 013)	1 449	(2 629)
Position nette après couverture	97	3 754	(2 591)	66	(853)

8.6. ENDETTEMENT NET

8.6.1. 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	227 597	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
— Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge		126	430	860	0	1 417
— Dont autres dérivés		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
— Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge		1 455	0	0	0	1 455
— Dont autres dérivés		591	0	164	0	756
Équivalents de trésorerie	3 136	3 136	0	0	0	3 136
Trésorerie	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		157 642	28 427	278 705	0	464 775

Au 30/06/2026

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes obligataires USPP	161 553	38 443	27 984	94 411	0	160 838
Dettes de location	109 929	19 817	0	54 562	35 549	109 929
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	300 686	116 078	0	184 609	0	300 686
Emprunts et dettes financières diverses	75	19	19	38	0	75
Intérêts courus	1 816	1 816				1 816
Concours bancaires courants	34 050	34 050				34 050
Total endettement Brut avant dérivés	608 109	210 222	28 003	333 620	35 549	607 394
Dérivés – Passifs		1 558	393	1 218	0	3 168
— Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge		1 268	321	321	0	1 911
— Dont autres dérivés		290	71	896		1 257
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés		211 780	28 396	334 838	35 549	610 562
Dérivés - Actifs		1 155	82	819	0	2 056
— Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge		71	0	0	0	71
— Dont autres dérivés		1 083	82	819	0	1 984
Équivalents de trésorerie	19 327	19 327				19 327
Trésorerie	11 793	11 793				11 793
TOTAL ENDETTEMENT NET		179 504	28 314	334 019	35 549	577 386
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16		159 687	28 314	279 457	0	467 457

8.6.2. Ventilation par taux de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2026
Dettes financière nette - Hors IFRS 16	464 774	467 457
Avant couverture de taux		
Taux fixe	228 335	162 729
Taux variable	236 439	304 728
Après couverture de taux		
Taux fixe	139 655	103 397
Taux variable	(36 946)	81 400

8.6.3. Ventilation par devise des dettes financières nettes

(en milliers d'euros)/ (-) = disponibilités	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
EUR	414 467	430 133
USD	39 398	52 734
HUF	(94)	(85)
RUB	(5 318)	(16 017)
BRL	(1 324)	(2 947)
PLN	18 572	7 811
KZT	280	(3 073)
AUTRES	(1 206)	(1 100)
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16	464 775	467 457

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

	30/06/2025	Augmentation	(Diminution)	Variations de Juste Valeur de la dette	Variations de Juste Valeur des instruments dérivés	Écarts de conversion	Autres ¹	30/06/2026
Passifs financiers	477 784	71 037	(92 755)	672	(1 432)	260	45 069	500 634
Dettes de location	106 429	22 251	(21 343)	0	0	2 592	0	109 929
Placements et dérivés actifs	13 009	0	25 684	0	(155)	(4 693)	(669)	33 176
ENDETTEMENT NET (A)	571 203	93 288	(139 782)	672	(1 277)	7 545	45 737	577 386
Endettement net - Hors IFRS16 (C)	464 775							467 457
Capitaux propres totaux (B)	609 295							627 494
Capitaux propres totaux - Hors IFRS16 (D)	617 614							639 067
Capitaux employés (A+B)	1 180 498							1 204 880
Gearing (A/B)	93,7%							92,0%
Gearing - Hors IFRS16 (C/D)	75,3%							73,1%
REBITDA (E)	168 962							161 262
REBITDA - HORS IFRS16 (F)	145 552							137 845
Levier d'endettement (A/E)	3,38							3,58
Levier d'endettement - Hors IFRS16 (C/F)	3,19							3,39

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

8.6.5. Échéancier de la dette obligataire

	Échéance	Notionnel	< 1 an			1 à 5 ans		> 5 ans		TOTAL	
			Devises	Nominal	Intérêts ¹	Nominal	Intérêts ¹	Nominal	Intérêts ¹	Nominal	Intérêts ¹
Émissions publiques											
Émissions privées	2027	150 000	EUR	30 000	535	30 000	7	0	0	60 000	543
	2027	50 000	USD	8 777	335	8 777	5	0	0	17 553	339
	2029	140 000	EUR	28 000	1 478	56 000	1 392	0	0	84 000	2 870

¹ Montants exprimés en euros et avant éventuelle couverture de taux.

Au 30 juin 2026

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

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

Au 30 juin 2026, le groupe respecte ces *covenants* financiers.

8.6.6. 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 à février 2030 est utilisé à hauteur de 125 millions d'euros au 30 juin 2026

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court terme (*Negotiable European Commercial Paper* – Neu CP) a continué de susciter un fort intérêt auprès des investisseurs tout au long de l'année. Son encours maximal, garanti par la ligne de crédit RCF, s'élève à 400 millions d'euros.

Devant ce succès, le Groupe Bonduelle a mis en place un programme de titres de créances négociables moyen-terme (*Negotiable European Medium Term Note* - Neu MTN) dont le montant plafond est de 70 millions d'euros. L'émission inaugurale a été réalisée le 1er juillet 2026 à des conditions particulièrement compétitives, soulignant une nouvelle fois la confiance des investisseurs dans la solidité financière du groupe.

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 570 millions d'euros, utilisées à hauteur de 185 millions d'euros au 30 juin 2026.

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

Note 9 Impôt sur le résultat

9.1. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

9.1.1. Taux effectif d'impôt

	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Taux d'impôt moyen :	53,1%	785,2%

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	%	Au 30/06/2026	%
Résultat net des activités poursuivies	19 720		(16 921)	
Résultat net des sociétés mises en équivalence	(1 977)		(4 337)	
Charge d'impôt	20 093		24 361	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT ET RÉSULTATS DES MISES EN ÉQUIVALENCES	37 836		3 103	
Charge d'impôt théorique ¹	9 773	25,83 %	802	25,83 %
Rapprochement :				
Différences permanentes ²	(432)	(1,1)%	7 681	247,5 %
Différentiel de taux (pays étrangers) ³	(1 694)	(4,5)%	1 177	37,9 %
Incidence des déficits reportables et autres ⁴	12 446	32,9 %	14 701	473,8 %
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	20 093	53,1 %	24 361	785,2 %

1 En France, la contribution exceptionnelle sur l'impôt à laquelle le groupe est assujéti est de 3,3 % pour l'exercice 2024-2025. Le taux théorique de l'impôt, y compris cette contribution exceptionnelle, est donc de 25,83 % en 2024-2025.

2 Au 30 juin 2026, elles correspondent principalement à l'absence de déductibilité des dépréciations de goodwill.

3 Les principaux pays contributeurs au différentiel de taux d'imposition sont les États-Unis, la Hongrie et la Russie.

4 Compte tenu des perspectives de rentabilité, les déficits reportables, incluant les pertes de l'année 2025-2026, ne sont pas activées.

Au 30 juin 2026, le montant de l'impôt versé est de 17 427 milliers d'euros.

9.1.3. Impôts différés

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Provisions et immobilisations	22 663	18 940
Marges sur stocks	434	647
Déficits reportables ¹	5 830	2 922
Amortissements dérogatoires et provisions réglementées	(12 712)	(14 309)
Autres ²	1 937	1 835
ACTIF (PASSIF) NET D'IMPÔTS DIFFÉRÉS	18 153	10 035

1 En raison des perspectives bénéficiaires des sociétés concernées.

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

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

Variation des actifs (passifs) nets d'impôts différés

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
À L'OUVERTURE	13 263	18 153
Acquisitions et cessions de filiales	0	0
Impôts imputés au compte de résultat	(5 142)	(8 129)
Impôts imputés directement en capitaux propres	804	(1 282)
Sortie de périmètre	9 649	(113)
Autres variations ¹	(421)	1 405
À LA CLÔTURE	18 153	10 035

1 Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

Note 10 Résultat par action

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 3 décembre 2026 est de 0,25 euro par action.

Au 30 juin 2026, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 630 114 actions d'une valeur nominale de 1,75 euro (cf. 5.4 - Variation des capitaux propres consolidés).

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Résultat net part du groupe	(11 478)	16 171
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
— Du résultat net	32 083 710	32 001 745
— Du résultat net dilué	33 375 959	33 509 536
Résultat par action (en euros)		
— De base	(0,36)	0,51
— Dilué ¹	(0,34)	0,48

1 La dilution s'explique principalement par la probabilité d'exercice des plans de stock-options et les plans d'attribution gratuite d'actions. Compte tenu des actions d'autocontrôle affectées à l'objectif de couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions, le risque de dilution est limité.

Note 11 Immobilisations incorporelles et corporelles

11.1. GOODWILL

Le poste *goodwill* varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2025
VALEUR BRUTE	449 299	0	(27 879)	(25 087)	396 333
Perte de valeur	(192 423)	0	7 852	16 665	(167 906)
VALEUR NETTE	256 876	0	(20 027)	(8 422)	228 426

1 Écarts de conversion.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2026
VALEUR BRUTE	396 333	0	0	7 958	404 291
Perte de valeur	(167 906)	(35 145)	0	(5 868)	(208 919)
VALEUR NETTE	228 427	(35 145)	0	2 090	195 371

1 Écarts de conversion.

Au 30 juin 2026, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres¹	Au 30/06/2026
Europe / conserve et surgelé	73 998	0	0	53 132	127 130
Europe / frais prêt à l'emploi	53 132	0	0	(53 132)	0
Europe orientale / conserve et surgelé	10 939	0	0	384	11 322
Amérique du Nord / frais prêt à l'emploi	90 357	(35 145)	0	1 705	56 919
TOTAL	228 426	(35 145)	0	2 090	195 371

1 Écarts de conversion.

Mise en œuvre des tests de dépréciation

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) présentant des indicateurs de perte de valeur, ou comprenant un *goodwill*, ont fait l'objet d'un test de dépréciation en 2026.

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

Les principales hypothèses retenues pour la détermination des valeurs d'utilité de chaque UGT sont décrites en note 3.4.4.

Le groupe a, par ailleurs, revu l'organisation de son pilotage opérationnel en Europe. À la suite des cessions des activités de frais en France et en Allemagne, les activités restantes du segment frais en Europe représentent désormais une part moins significative de l'activité européenne du groupe. Dans ce contexte, les activités européennes historiquement suivies au travers des UGT « Europe conserve et surgelé » et « Europe frais » font dorénavant l'objet d'un pilotage intégré au niveau de la zone Europe.

Pour les tests de dépréciation au 30 juin 2026, le groupe a projeté dans ses plans d'affaires les effets sur ses différentes activités des éléments suivants, selon sa meilleure estimation sur la base des informations disponibles à cette

date concernant les éléments externes et des initiatives et projets qui seront mis en œuvre par le groupe tels qu'il l'envisage à cette même date. Les hypothèses retenues tiennent également compte des effets potentiels des conditions climatiques, notamment des épisodes de canicule, de sécheresse et autres aléas météorologiques observés au cours de l'exercice, et certains coûts d'approvisionnement. L'inflation a été prise en compte selon les hypothèses connues à date.

Test de la valeur de l'activité de frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord

Au 30 juin 2026, dans un contexte économique incertain ayant un impact défavorable sur la réalisation du plan de transformation, les difficultés rencontrées par l'activité de frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord ont conduit le Groupe à comptabiliser une dépréciation du goodwill pour un montant de 41 millions de dollars. Cette dépréciation, enregistrée en éléments non récurrents, résulte d'un test de perte de valeur fondé sur un business plan pluriannuel particulièrement détaillé, élaboré par le management et intégrant les dernières perspectives de marché et des hypothèses opérationnelles actualisées. La valeur recouvrable a par ailleurs été appréciée au travers de différentes analyses de sensibilité sur les principales hypothèses retenues.

Voici les sensibilités réalisées aux variations des trois variables : le taux d'actualisation, le niveau de marge, et la croissance à long terme :

Tests de sensibilité

(millions d'euros)	Impact sur la valeur recouvrable
Taux de marge - baisse de 0,5 point	(16,2)
Taux WACC - hausse de 1 point	(24,3)
Croissance à long terme - baisse de 1 point	(18,8)

Test de la valeur des actifs de l'UGT conserve et surgelé en Europe orientale

Le groupe a réalisé un test de perte de valeur sur les actifs de l'UGT conserve et surgelé en Europe orientale, incluant la Russie, sur la base de projection de cash-flow avec une approche prudente sur les paramètres de croissance, et prenant en compte les paramètres limitants comme les investissements et l'arrêt temporaire du site de Belgorod.

Aucune dépréciation n'a été reconnue sur l'exercice.

Voici les sensibilités réalisées aux variations des trois variables : le taux d'actualisation, le niveau de marge, et la croissance à long terme :

Tests de sensibilité

(millions d'euros)	Impact sur la valeur recouvrable
Taux de marge – baisse de 0,5 point	(26,9)
Taux WACC – hausse de 1 point	(151,1)
Croissance à long terme – baisse de 1 point	(111,1)

Autres UGT

Concernant les autres UGT, elles sont considérées sensibles à une des trois variables, si la hausse supérieure à 1 point du taux d'actualisation, ou la baisse supérieure à 0,5 point du taux de croissance à long terme, ou la baisse supérieure à 1 point du taux de marge opérationnelle, entraînerait une dépréciation.

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

11.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2025
VALEURS BRUTES						
Marques, brevets et licences	23 656	0	(10)	(801)	0	22 845
Logiciels	98 517	1 263	(629)	(642)	4 056	102 566
Autres	9 486	0	(158)	0	1 265	10 593
Immobilisations en cours	6 765	3 516	0	0	(6 047)	4 235
	138 424	4 780	(797)	(1 443)	(725)	140 238
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR						
Marques, brevets et licences	1 748	0	(10)	(799)	0	938
Logiciels	85 108	6 102	(562)	(630)	(708)	89 309
Autres	69	143	(158)	0	164	219
	86 925	6 245	(730)	(1 430)	(544)	90 466
VALEURS NETTES						
Marques, brevets et licences	21 908					21 908
Logiciels	13 409					13 257
Autres	9 417					10 374
Immobilisations en cours	6 765					4 235
TOTAL	51 499					49 772

¹ Écarts de conversion, transfert de poste à poste.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2026
VALEURS BRUTES						
Marques, brevets et licences	22 845	0	0	(0)	(0)	22 845
Logiciels	102 566	1 178	(361)	(0)	2 991	106 374
Autres	10 593	0	(24)	0	644	11 213
Immobilisations en cours	4 235	3 087	0	99	(2 944)	4 478
	140 239	4 266	(385)	99	691	144 910
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR						
Marques, brevets et licences	938	0	0	(0)	(0)	938
Logiciels	89 309	5 658	(358)	(0)	266	94 875
Autres	219	221	(24)	0	13	429
	90 466	5 879	(382)	(0)	279	96 242
VALEURS NETTES						
Marques, brevets et licences	21 908					21 907
Logiciels	13 257					11 500
Autres	10 374					10 784
Immobilisations en cours	4 235					4 478
TOTAL	49 772					48 667

¹ Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

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

Marques par UGT

(en milliers d'euros)	Marque	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Sortie de périmètre	Autres	Au 30/06/2026
Europe / conserve et surgelé	Cassegain	20 215	0	0	0	20 215
Europe orientale / conserve et surgelé	Globus	1 500	0	0	0	1 500
TOTAL		21 715	0	0	0	21 715

11.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre ¹	Autres ²	Au 30/06/2025
VALEURS BRUTES						
Terrains	48 621	519	(213)	(8 526)	402	40 803
Constructions	425 676	9 487	(1 592)	(29 722)	4 915	408 764
Installations techniques, outillages et matériels industriels	929 763	16 975	(8 427)	(52 476)	21 263	907 098
Autres	71 948	2 207	(2 018)	(8 632)	3 569	67 074
Immobilisations en cours	52 256	44 375	(61)	(217)	(47 287)	49 066
	1 528 263	73 563	(12 311)	(99 572)	(17 138)	1 472 806
AMORTISSEMENTS						
Terrains	17 153	1 073	(132)	(2 110)	0	15 983
Constructions	336 203	11 944	(1 570)	(23 812)	(2 244)	320 521
Installations techniques, outillages et matériels industriels	707 517	39 778	(7 718)	(42 056)	(5 086)	692 435
Autres	55 857	6 321	(1 035)	(7 482)	(288)	53 372
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
	1 116 730	59 116	(10 455)	(75 460)	(7 618)	1 082 312
PERTES DE VALEUR						
Terrains	1 887	0	0	(1 887)	0	0
Constructions	12 714	1 685	(4)	(735)	(1 171)	12 490
Installations techniques, outillages et matériels industriels	14 030	1 055	(252)	(2 268)	(1 079)	11 486
Autres	403	90	(6)	(251)	(20)	216
Immobilisations en cours	200	0	(110)	(38)	0	53
	29 235	2 830	(372)	(5 179)	(2 269)	24 244
VALEURS NETTES						
Terrains	29 581					24 819
Constructions	76 759					75 754
Installations techniques, outillages et matériels industriels	208 216					203 176
Autres	15 688					13 487
Immobilisations en cours	52 056					49 013
TOTAL	382 298					366 249

1 Concerne le reclassement de l'activité de salade en sachet en France selon la norme IFRS 5 et la cession des actifs de l'Allemagne.

2 Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2026
VALEURS BRUTES						
Terrains	40 803	118	(187)	0	1 696	42 429
Constructions	408 764	1 188	(14 998)	0	11 993	406 947
Installations techniques, outillages et matériels industriels	907 098	11 039	(27 237)	0	44 581	935 481
Autres	67 074	4 570	(2 461)	(0)	950	70 133
Immobilisations en cours	49 066	47 204	(55)	(0)	(51 460)	44 754
	1 472 806	64 118	(44 939)	0	7 759	1 499 743
AMORTISSEMENTS						
Terrains	15 983	966	(15)	0	(0)	16 934
Constructions	320 521	11 621	(11 210)	0	1 213	322 145
Installations techniques, outillages et matériels industriels	692 435	39 769	(21 559)	0	3 079	713 725
Autres	53 372	3 349	(1 770)	0	185	55 137
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
	1 082 311	55 705	(34 554)	1	4 477	1 107 941
PERTES DE VALEUR						
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	12 490	1	(2 568)	0	296	10 219
Installations techniques, outillages et matériels industriels	11 486	0	(3 989)	0	233	7 730
Autres	216	0	(83)	0	4	137
Immobilisations en cours	53	0	0	0	0	53
	24 244	1	(6 640)	0	533	18 140
VALEURS NETTES						
Terrains	24 820					25 495
Constructions	75 753					74 583
Installations techniques, outillages et matériels industriels	203 177					214 025
Autres	13 486					14 859
Immobilisations en cours	49 013					44 701
TOTAL	366 249					373 665

1 Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

11.4. DROITS D'UTILISATION

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2025
VALEURS BRUTES						
Terrains	23 646	1 699	(812)	0	73	24 605
Constructions	77 565	40 885	(1 545)	(3 650)	(7 769)	105 486
Installations techniques, outillages et matériels industriels	20 809	12 287	(1 521)	(141)	(1 978)	29 458
Autres	15 506	2 511	(2 477)	(551)	(560)	14 429
	137 526	57 382	(6 355)	(4 342)	(10 233)	173 978
AMORTISSEMENTS						
Terrains	7 650	1 524	(692)	0	58	8 540
Constructions	42 485	10 078	(1 497)	(1 564)	(3 103)	46 398
Installations techniques, outillages et matériels industriels	6 166	5 103	(1 791)	(21)	(1 233)	8 224
Autres	7 604	3 200	(2 474)	35	(543)	7 822
	63 904	19 904	(6 454)	(1 550)	(4 821)	70 984
PERTES DE VALEUR						
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	4 757	0	0	0	(412)	4 345
Installations techniques, outillages et matériels industriels	55	0	0	0	(55)	0
Autres	0	0	0	0	0	0
	4 812	0	0	0	(467)	4 345
VALEURS NETTES						
Terrains	15 996					16 066
Constructions	30 323					54 743
Installations techniques, outillages et matériels industriels	14 588					21 233
Autres	7 902					6 607
TOTAL	68 809					98 648

1 Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Sortie de périmètre	Autres ¹	Au 30/06/2026
VALEURS BRUTES						
Terrains	24 605	452	(275)	(3 868)	850	21 764
Constructions	105 486	11 260	(10 218)	456	2 515	109 500
Installations techniques, outillages et matériels industriels	29 458	6 538	(1 807)	1 005	(395)	34 798
Autres	14 429	3 817	(4 093)	578	(172)	14 559
	173 978	22 067	(16 393)	(1 829)	2 799	180 622
AMORTISSEMENTS						
Terrains	8 540	1 613	(79)	(3 233)	276	7 116
Constructions	46 398	11 308	(8 784)	583	1 079	50 584
Installations techniques, outillages et matériels industriels	8 224	5 463	(684)	110	(653)	12 461
Autres	7 822	3 560	(3 755)	47	(241)	7 433
	70 984	21 944	(13 302)	(2 493)	461	77 595
PERTES DE VALEUR						
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	4 345	0	(113)	0	122	4 353
Installations techniques, outillages et matériels industriels	0	0	(0)	0	0	(0)
Autres	0	0	0	0	0	0
	4 345	0	(114)	0	122	4 353
VALEURS NETTES						
Terrains	16 066					14 648
Constructions	54 743					54 562
Installations techniques, outillages et matériels industriels	21 233					22 338
Autres	6 607					7 126
TOTAL	98 648					98 674

1 Écarts de conversion et transfert de poste à poste.

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

- locations d'usines : les sociétés américaines ont conclu des contrats de location de bâtiments pour certaines usines. La durée de ces contrats a été estimée en utilisant la durée contractuelle ;

- bureaux administratifs : la durée de ces contrats a été estimée en tenant compte de la durée légale des contrats. Le groupe a estimé qu'à l'expiration du contrat de bail, les pénalités ou coûts annexes n'étaient pas suffisamment significatifs pour engendrer une obligation implicite de rester dans les lieux. La durée des contrats s'échelonne entre des durées d'1 an (contrats renouvelables) à 15 ans ;

- terres agricoles : afin de cultiver des produits agricoles, certaines de nos entités de production en Europe et aux États-Unis louent des terrains sur des durées de 5 à 100 ans.

Note 12 Autres provisions et passifs éventuels

12.1. AUTRES PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Sortie de périmètre	Autre ¹	Au 30/06/2026
Risques commerciaux	863	342	(215)	(5)	0	(0)	985
Risques sociaux ²	8 747	2 602	(202)	(971)	1	217	10 394
Restructurations et réorganisations	9 801	282	(7 467)	(221)	0	26	2 422
Risques agro-industriels	863	0	(863)	0	0	0	0
Autres risques	3 032	2 526	(0)	(196)	0	(66)	5 295
TOTAL	23 306	5 751	(8 747)	(1 393)	1	177	19 096

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	Au 30/06/2026
Risques commerciaux	73	912	986
Risques sociaux ²	4 386	6 007	10 394
Restructurations et réorganisations	1 569	852	2 422
Risques agro-industriels	0	0	0
Autres risques	1 781	3 514	5 295
TOTAL	7 810	11 287	19 096

1 Écarts de conversion et transferts de poste à poste.

2 La provision concerne principalement une provision pour le régime de *workers' compensation*. Voir note 3.4.14.

12.2. RISQUES ET LITIGES

12.2.1. Activité de Bonduelle en Russie

Poursuite de l'activité commerciale

Bonduelle a pour mission d'assurer l'accès de la population aux denrées alimentaires, dans ses différents pays d'implantation, en cela compris l'Ukraine, la Russie et les pays voisins. Au cours de l'exercice 2025-2026 le Groupe Bonduelle a poursuivi son activité en Russie via ses filiales russes, en veillant à la sécurité de ses collaborateurs, ainsi qu'au respect des sanctions internationales.

Au titre de l'exercice 2025-2026, le chiffre d'affaires annuel externe réalisé avec des clients basés sur le territoire russe, s'élève à 208,6 millions d'euros, soit 9,5 % du chiffre d'affaires consolidé. Compte tenu de l'activité longue conservation majoritairement à marques en Russie, l'activité est relative pour le groupe.

Investissement et évaluation des actifs

Au 30 juin 2026, les actifs nets immobilisés relatifs aux activités en Russie représentent 33,5 millions d'euros, soit 5,4 % des actifs immobilisés du groupe. Ces actifs ont été testés dans le cadre des tests de dépréciation de l'UGT conserve et surgelé Europe orientale, avec une analyse de sensibilité, tenant compte d'un risque lié à l'environnement macro-économique et géopolitique accru ; le risque de dépréciation ressort comme limité.

Le groupe a maintenu à l'arrêt son usine située dans la région de Belgorod au cours de l'exercice et les solutions alternatives mises en place en 2022-2023 se sont poursuivies. Le groupe considère qu'à ce stade aucune dépréciation n'est nécessaire sur ces actifs, étant précisé que leur montant au 30 juin 2026 n'est pas significatif (3,6 millions d'euros).

Risques financiers

Les filiales de Bonduelle en Russie disposent, au 30 juin 2026, de lignes de financement locales immédiatement mobilisables pour financer les opérations courantes en Russie dans le respect des sanctions internationales et n'ont bénéficié d'aucun soutien financier du groupe sur l'exercice. S'agissant de l'exposition aux variations de change, les impacts liés aux expositions de change sont repris dans le résultat financier (cf. note 8.2).

12.2.2. Autres risques et litiges

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

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

Par ailleurs, le groupe est impliqué dans un nombre limité de procédures et réclamations significatives portant notamment sur des différends commerciaux, contractuels ou réglementaires. Ces dossiers font l'objet d'un suivi régulier par les directions concernées, avec l'appui de conseils externes lorsque cela est nécessaire. Sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes, le groupe considère disposer d'arguments de défense adaptés, justifiant l'absence de provision comptabilisée dans les comptes du 30 juin 2026.

Au cours de l'exercice 2024-2025 le groupe avait été appelé, au titre de sa garantie de passif liée à la cession partielle de Bonduelle Americas Long Life en juin 2022, au paiement à Nortera Canada des montants liés à la vérification fiscale de l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») relatif au prix de transfert de la vente de la liste de clients par Nortera Canada à Nortera USA de 2019. Le groupe a estimé que l'issue de cette vérification sera neutre pour Bonduelle et a comptabilisé en autres actifs non courants des créances à recevoir (vis-à-vis de Nortera Canada au titre des remboursements à obtenir de l'« ARC » et vis-à-vis de Nortera USA pour la partie déduction d'impôts futurs) en contrepartie des montants payés ou à payer (enregistrés en fournisseurs et autres débiteurs).

12.3. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS ET ÉVENTUALITÉS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Engagements donnés		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	41 922	38 269
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	9 869	9 423

Les engagements correspondent à la couverture de nos activités courantes.

Environnement

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

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

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

Les émissions du Groupe Bonduelle certifiées et restituées sont de 11 169 TCO₂ au titre de l’année 2026.

Grâce aux économies d’énergie réalisées sur ses sites depuis 2008, à titre d’exemple, l’usage de vapeur d’origine biomasse sur le site d’Estrées-Mons opérationnel en 2015 ou sur le site de Renescure depuis 2024, a permis de diviser par 2 les émissions de gaz à effet de serre du groupe soumises à l’*Emission Trading System* (ETS), Bonduelle dispose d’un excédent de quotas disponibles sur son compte qui lui permet de ne pas avoir recours à un achat sur le marché des quotas.

Aucune provision significative pour garantie ou pour risques en matière d’environnement n’a été comptabilisée au 30 juin 2026.

Note 13 Autres informations

13.1. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

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

Bonduelle SCA a pour Commissaires aux Comptes :

Grant Thornton

Représenté par Alexis PENET et Vincent FRAMBOURT, 91 rue Nationale – 59045 LILLE CEDEX

Deloitte & Associés

Représenté par Edouard LHOMME, 78 rue de la Chaude Rivière – 59800 LILLE

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

Nommés par l’Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 5 décembre 2024, leurs mandats se poursuivront jusqu’à l’Assemblée Générale Ordinaire annuelle à tenir dans l’année 2030 et appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 30 juin 2030.

Le tableau ci-dessous détaille les honoraires des Commissaires aux Comptes du groupe correspondant aux prestations effectuées au titre des exercices 2024-2025 et 2025-2026.

(en milliers d'euros)	Grant Thornton				Deloitte & Associés				Autres				Total			
	2024-2025		2025-2026		2024-2025		2025-2026		2024-2025		2025-2026		2024-2025		2025-2026	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Certification des comptes consolidés et statutaires	630	100 %	607	100 %	711	77 %	726	80 %	116	100 %	80	100 %	1 457	87 %	1 414	88 %
Autres prestations connexes aux missions de certification	0	0 %	0	0 %	210	23 %	185	20 %	0	0 %	0	0 %	210	13 %	185	12 %
TOTAL DES HONORAIRES RELATIFS À DES PRESTATIONS D'AUDIT	630	100 %	607	100 %	921	100 %	912	100 %	116	100 %	80	100 %	1 667	100 %	1 599	100 %
Prestations fiscales	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Autres	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %
TOTAL DES HONORAIRES RELATIFS À DES PRESTATIONS AUTRES QUE L'AUDIT	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0	0 %
TOTAL	630	100 %	607	100 %	921	100 %	912	100 %	116	100 %	80	100 %	1 667	100 %	1 599	100 %

13.2. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

13.2.1. Filiales et sociétés associées

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

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

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

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

Pour les sociétés mises en équivalence OP OASI et Nortera foods, les principales transactions réalisées, ainsi que les créances et les dettes vis-à-vis de cette dernière sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026
Bilan		
Clients	1 494	903
Fournisseurs	16 891	16 186
Compte de résultat		
Ventes	4 868	4 208
Achats	(91 985)	(78 260)

Les transactions avec les autres parties liées sont non significatives.

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

Ils sont constitués des organisations suivantes :

1. la Gérance, Pierre et Benoît Bonduelle SAS ;
2. le Conseil de Surveillance, constitué de 9 membres, dont un représentant des salariés ;
3. le *Global Executive Leadership Team* (GELT), constitué de 9 membres au 30 juin 2026.

Le compte courant créditeur avec Pierre et Benoît Bonduelle SAS s'élève à 12 744 milliers d'euros.

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

13.2.3. Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux

Avantages à court terme

Ils se composent :

- de la rémunération versée à la Gérance, pour l'exercice 2025-2026, la politique de rémunération était exclusivement encadrée par l'article 17 des Statuts. Au cours de cet exercice, aucune somme n'a été versée ;
- des rémunérations versées aux membres du Conseil de Surveillance pour leur activité, au cours de l'exercice 2025-2026, pour la somme de 83 milliers d'euros ;
- des rémunérations brutes fixes et variables versées au *Global Executive Leadership Team*.

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

(en euros)	2024-2025	2025-2026
Nombre de membres composant le <i>GELT</i> au 30 juin 2026	9	9
Rémunérations brutes versées au <i>GELT</i>	4 534 095	5 314 682

Avantages postérieurs à l'emploi

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

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

La rémunération de référence fixée par le régime concerné et servant à calculer les droits des bénéficiaires est constituée par la rémunération annuelle de base et le variable.

Est exclue de cette rémunération de référence toute somme qui ne peut être qualifiée de salaire au sens de l'article L. 242-1 du Code de la Sécurité sociale et qui pourrait ultérieurement revêtir une telle qualification.

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

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

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

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

Autres avantages à long terme

Néant.

Indemnités de fin de contrat de travail

Les avantages sont constitués des indemnités de fin de carrière et des médailles du travail dont bénéficient l'ensemble des salariés au titre des conventions collectives rattachées à leurs contrats de travail. Au titre de l'exercice 2025-2026, ils représentent une somme de 289 milliers d'euros pour les membres du GELT - *Global Executive Leadership Team*.

Paielements en actions

a) Plans d'actions attribuées antérieurement.

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

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

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

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

Note 14 Événements postérieurs à la clôture

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

Note 15 Liste des sociétés du groupe

		% d'intérêts 30/06/2025	% contrôle 30/06/2026	% d'intérêts 30/06/2026
Principales activités				
1. PAR INTÉGRATION GLOBALE				
France				
Bonduelle SA	Holding /Centrale de trésorerie	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Champiloire SAS	Holding	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Sud Ouest Légumes Alliance - Soléal SAS	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Frais Traiteur SAS	Holding	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Traiteur International SAS	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Europe Long Life SAS	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Development SAS	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Cultures France Champignon SCA	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Champignonnières de Rou Marson SCA	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Champignonnières du Moulin SCA	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Champiland SAS	Conserve / Surgelé	85,00 %	85,00 %	85,00 %
MOD Bond SAS	Holding	100,00 %	100,00 %	100,00 %
COVIJU3 SAS	Holding	100,00 %	100,00 %	100,00 %
COVIJU4 SAS	Holding	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Bonduelle Ré SA	Réassurance	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SACSA SAS	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
LBS Holding SAS	Holding	100,00 %	100,00 %	100,00 %

	Principales activités	% d'intérêts 30/06/2025	% contrôle 30/06/2026	% d'intérêts 30/06/2026
Étranger				
Bonduelle Northern Europe, Belgique	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Nederland, Pays-Bas	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
BDC GmbH, Allemagne	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Nordic, Danemark	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Limited, Royaume-Uni	Sans activité	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Italia, Italie	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Agricola Lombarda, Italie	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Iberica SAU, Espagne	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
BF Agrícola 4G, Espagne	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
BF Nature Bio 4G, Espagne	Frais	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Bonduelle Portugal, Portugal	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Polska, Pologne	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Ceska Republika, République Tchèque	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Central Europe, Hongrie	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Kuban, Russie	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Agro-Rost, Russie	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Kazakhstan, Kazakhstan	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Argentina, Argentine	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Primeurop Argentina, Argentine	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bonduelle Do Brasil Produtos Alimenticios, Brésil	Conserve / Surgelé	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ready Pac Foods Inc, USA	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ready Pac Produce Inc, USA	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Missa Bay, LLC, USA	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ready Pac Florence, Partnership, USA	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Salad Time, LLC, USA	Frais	100,00 %	100,00 %	100,00 %
2. PAR MISE EN ÉQUIVALENCE				
France				
Vegehub	Conserve / Surgelé	37,40 %	37,40 %	37,40 %
Étranger				
Charleston US Acquisition Corporation, USA	Holding	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Nortera Foods USA Inc., USA	Conserve / Surgelé	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Nortera US Holding Inc, USA	Holding	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Aliments Nortera Inc, Canada	Conserve / Surgelé	35,00 %	35,00 %	35,00 %
OP OASI, Italie	Frais	23,00 %	23,00 %	23,00 %
Huerta Gama SC, Espagne	Frais	20,00 %	20,00 %	20,00 %
Bonduelle Espagnola, Espagne	Sans activité	50,00 %	50,00 %	50,00 %

5.6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 juin 2026

A l'assemblée générale de la société Bonduelle SCA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Bonduelle SCA relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Evaluation des goodwill (cf. note 3.4.1.1 « Goodwill », note 3.4.4 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés » et note 11.1 « Goodwill »)

Risque identifié	Notre réponse
Les goodwill présentent des valeurs nettes comptables de 195,4 M€ au 30 juin 2026 (228,4 M€ au 30 juin 2025). Les tests de dépréciation effectués par la direction sur les goodwill de chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) définies par Bonduelle intègrent une part importante de jugements et d'hypothèses, portant notamment sur : — Les flux de trésorerie futurs, — Les taux d'actualisation (WACC) et les taux de croissance à long terme utilisés pour la projection de ces flux. Les valeurs recouvrables déterminées dans le cadre des tests de dépréciation ont fait l'objet de tests de sensibilité, à la hausse comme à la baisse, sur les hypothèses de taux d'actualisation, de taux de croissance à long terme et de taux de marge opérationnelle. Pour l'UGT Amérique du Nord, les tests de sensibilité réalisés par votre groupe indiquent notamment qu'une variation défavorable des hypothèses conduirait à identifier des valeurs recouvrables inférieures à la valeur nette comptable comme cela est présenté dans la note 11.1. Concernant les UGT Europe Orientale et Europe, les tests de sensibilité réalisés conduisent à une valeur recouvrable supérieure à la valeur nette comptable. Toutefois, la valorisation de ces UGT reste dépendante des hypothèses du management comme indiqué dans la note 11.1. .Nous avons donc considéré les tests de dépréciation des goodwill de ces UGT comme un point clé de l'audit.	Nous avons pris connaissance des contrôles mis en place par la société dans le cadre de la préparation des Business Plan préparées par chacune des « business units » (BU) sur lesquelles s'appuient les tests de dépréciation de chacune des UGT sensibles. Sur la base de ces informations, nous avons réalisé les procédures suivantes : — Nous avons apprécié le caractère raisonnable des hypothèses clés retenues pour : ▪ La détermination des flux de trésorerie en lien avec les données opérationnelles sous-jacentes, ▪ Le taux de croissance à long terme de ces flux par rapport à la pratique sectorielle. — Nous avons apprécié, avec l'appui de nos spécialistes en évaluation, les taux d'actualisation retenus (WACC) dans leurs différentes composantes, y compris le cas échéant une prime pour tenir compte des facteurs de risques. — Nous avons également effectué un examen critique de l'analyse de sensibilité de la valeur d'utilité effectuée par votre groupe à une variation des principales hypothèses retenues. Enfin nous avons apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes 3.4.1.1 « Goodwill », note 3.4.4 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés » et note 11.1 « Goodwill ») de l'annexe aux comptes consolidés.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} juillet 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion de la Gérance.

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

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier

Désignation des commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

A été nommé Commissaire aux Comptes de la société Bonduelle SCA par l'Assemblée Générale du 7 décembre 2006.

Au 30 juin 2026, le cabinet Deloitte était dans la 20^{ème} année de sa mission sans interruption.

Grant Thornton

A été nommé Commissaire aux Comptes de la société Bonduelle SCA par l'Assemblée Générale du 5 décembre 2024.

Au 30 juin 2026, le cabinet Grant Thornton était dans la 2^{ème} année de sa mission sans interruption.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par la gérance.

annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du gérant. S'agissant de comptes consolidés, nos diligences comprennent la vérification de la conformité du balisage de ces comptes au format défini par le règlement précité.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes consolidés qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Rapport relatif à l'impôt sur les bénéfices pour l'exercice clos le 30 juin 2025

Votre société étant soumise aux obligations prévues par l'article L. 232-6 du code de commerce, nous attestons que le rapport relatif à l'impôt sur les bénéfices, pour l'exercice clos le 30 juin 2025, a été mis gratuitement à la disposition du public et qu'il a été déposé au greffe du tribunal de commerce conformément à l'article R. 232-23 du code de commerce. Il ne nous appartient pas de nous prononcer sur le contenu et le format électronique de ce rapport.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Lille , le 2 octobre 2026

Deloitte & Associés
Lille , le 2 octobre 2026

Vincent Frambourt
Associé

Alexis Pénet
Associé

Edouard Lhomme
Associé