



Société en Commandite par Actions  
au capital de 56 000 000 EUR  
Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE  
RC Dunkerque B 447 250 044

## **Rapport financier semestriel au 31 décembre 2012**

### Sommaire

Rapport d'activité sur les états financiers consolidés intermédiaires, semestre clos le 31 décembre 2012

Etats financiers consolidés intermédiaires, semestre clos le 31 décembre 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012/13

Attestation des responsables du rapport financier semestriel 2012/13

## Rapport d'activité sur les états financiers consolidés intermédiaires, semestre clos le 31 décembre 2012

La gérance de Bonduelle, réunie le 22 Février 2013, a arrêté les comptes semestriels au 31 décembre 2012 qui ont été examinés par le conseil de surveillance le 26 Février 2013. L'examen limité des comptes consolidés intermédiaires de Bonduelle par les commissaires aux comptes a fait l'objet d'un rapport figurant dans le rapport financier semestriel.

Ce rapport financier semestriel d'activité doit être lu en liaison avec les comptes consolidés intermédiaires et le Document de Référence de la société pour l'exercice 2011-2012 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 Octobre 2012 sous le numéro D.12-0931.

### Résultats du premier semestre 2012/2013 (1<sup>er</sup> juillet – 31 décembre 2012)

Forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité en ligne  
avec les objectifs annuels

- Forte croissance du chiffre d'affaires publié : + 11,3 %
- Bonne résistance des ventes à marque en Europe
- Rentabilité opérationnelle en hausse de 14,2 %
- Structure financière post croissances externes solide
- Intégration satisfaisante des acquisitions 2012

#### Données d'activité chiffrées significatives

(en millions d' euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012- 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2011- 2012	Variation
Chiffre d' affaires	979,3	879,7	+ 11,3 %
Résultat opérationnel	52,2	45,8	+ 14,2 %
Marge opérationnelle	5,3 %	5,2 %	+ 10 bp
Résultat net consolidé	25,9	18,4	+ 40,6 %

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle s'établit à 979,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012/2013 (1<sup>er</sup> juillet 2012 – 31 décembre 2012), soit une progression de 11,3 % en données publiées.

Le groupe, sous l'effet d'un 2<sup>ème</sup> trimestre dynamique affiche sur la période une croissance interne positive (+ 2,2 %), bénéficie d'effets de change favorables (+ 2,1 %) et des acquisitions opérées sur l'exercice précédent (+ 7,- %).

La très bonne résistance des activités à marque du groupe, sa présence dans des zones de croissance à forte rentabilité et sa maîtrise des coûts de production et administratifs lui permettent d'afficher une croissance de la rentabilité opérationnelle de 14,2 % et du résultat net de 40,6 %.

Par ailleurs, les opérations de refinancement opérées durant l'été 2012 ont sécurisé le financement du groupe dans un contexte économique et financier resté fragile et volatil.

## Chiffre d'affaires

### Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d' euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012-2013	1 <sup>er</sup> semestre 2011-2012	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Zone Europe	629,9	631,3	- 0,2 %	- 0,2 %
Zone hors Europe	349,4	248,4	40,7 %	8,- %
Total	979,3	879,7	11,3 %	2,2 %

### Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d' euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012-2013	1 <sup>er</sup> semestre 2011-2012	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Conserve	518,4	489,7	5,9 %	3,5 %
Surgelé	275,8	205,1	34,5 %	0,9 %
Frais	185,1	184,9	0,1 %	0,1 %
Total	979,3	879,7	11,3 %	2,2 %

### Zone Europe

Après un 1<sup>er</sup> trimestre marqué par une évolution négative (- 1,8 %) \*, la zone Europe renoue sur le second trimestre avec la croissance à + 1,2 % \* et présente ainsi une performance stable sur le semestre tant en données publiées que comparables \* (- 0,2 %). La dynamique constatée au 1<sup>er</sup> trimestre en produits à marques Bonduelle et Cassegrain dans l'ensemble des technologies (conserve, surgelé, frais) s'est confirmée au 2<sup>ème</sup> trimestre, l'atonie de la consommation toujours bien réelle touchant principalement les activités marques de distributeurs. Cette performance valide la stratégie du Groupe Bonduelle de support de ses marques par l'innovation et les investissements marketing.

### Zone hors Europe

La zone hors Europe affiche une remarquable performance au 2<sup>ème</sup> trimestre avec une croissance de 13,8 % en données comparables \* et 47,6 % en données publiées, la forte croissance interne étant appuyée par l'effet des acquisitions réalisées l'exercice précédent aux Etats-Unis et en Russie. La zone hors Europe représente désormais 36 % des activités du groupe sur le semestre. L'activité est restée très dynamique en Russie et Communauté des Etats Indépendants tant en volume qu'en valeur sur une période traditionnellement très active. La zone hors Europe a également bénéficié de la forte croissance en Amérique du Sud, de la résilience du marché nord-américain et des hausses de prix négociées suite aux campagnes difficiles sur cette zone. Le semestre s'inscrit, lui, en hausse de 8 % en données comparables et de 40,7 % en données publiées.

## Rentabilité opérationnelle

Le résultat opérationnel courant s'établit à 53,8 millions d'euros soit une progression de 16,2 %. La marge opérationnelle courante progresse de 23 bp à 5,5 %.

En Europe, la marge opérationnelle courante progresse de 60 bp sous l'effet des revalorisations de prix obtenues l'exercice précédent et continuant de porter leur effet sur le premier trimestre 2012/2013, ainsi que de l'excellente performance des activités à marque (Bonduelle, Cassegrain).

Hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante progresse de 11,9 %, portée par la résistance de l'activité en Amérique du Nord et le fort développement des ventes enregistré en Russie et dans les pays de la Communauté des Etats Indépendants, fortement contributives.

Après prise en compte des éléments non récurrents (1,5 millions d'euros), la rentabilité opérationnelle s'inscrit à 52,2 millions d'euros soit 5,3 % du chiffre d'affaires en progression de 14,2 %.

## Résultat financier et résultat net

La charge financière s'élève à 14,7 millions d'euros contre 17,- millions d'euros l'exercice précédent. La hausse de la charge d'emprunt (+2,2 millions d'euros) liée au financement des acquisitions est contrebalancée par le gain de change enregistré sur le semestre (+1,9 millions d'euros contre une perte de 3,4 millions d'euros au 1er semestre 2011/2012).

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence (-1,7 millions d'euros) et de la charge d'impôt (10,- millions d'euros) le résultat net du groupe s'élève à 25,9 millions d'euros, soit une croissance de + 40,6 %.

## Situation financière

La dette nette du groupe s'inscrit à 813,8 millions d'euros soit un ratio d'endettement sur capitaux permanents de 61,7 % contre 57,4 % l'exercice précédent. Cette évolution est principalement liée au financement des acquisitions réalisées en 2012 (USA, Russie, Hongrie).

Les opérations de refinancement opérées durant l'été 2012 – signature d'un Revolving Credit Facility de 300 millions d'euros et émission d'un Placement Privé Européen (EuroPP) de 145 millions d'euros – ont porté la maturité de la dette à 5,1 années au 31 décembre 2012, son coût restant compétitif et en amélioration (3,41 %), comparé à la même période de l'exercice précédent. Ces 2 opérations ont permis de diversifier et sécuriser les sources de financement du groupe. Le placement privé européen du Groupe Bonduelle, première transaction de cette nature sur ce marché, a obtenu le prix de l'opération financière secondaire de l'année décerné par Nyse-Euronext en décembre 2012.

## Evènements marquants du semestre

### Intégrations des acquisitions 2012 très satisfaisantes

Malgré des acquisitions réalisées à des dates proches de la période de production (30 mars aux USA et en Russie, 31 mai en Hongrie) les performances des outils industriels acquis sont supérieures aux performances antérieures et approchent les standards d'efficacité du groupe dès la première campagne. Le Groupe Bonduelle démontre à nouveau son savoir-faire industriel et sa capacité d'intégration des acquisitions. Les capacités nouvelles mises en œuvre en Russie et Hongrie ont permis d'accompagner les performances commerciales remarquables de cette zone.

Aux USA, si les ventes en volume sont pénalisées par la diversification des approvisionnements par les clients d'Allens préalablement à l'annonce de l'acquisition par le Groupe Bonduelle, la qualité de service désormais offerte aux clients américains permet d'être confiant sur les niveaux d'activités 2013/2014. Les niveaux de prix de vente se révèlent, eux, supérieurs aux objectifs et l'avance prise sur le plan d'économies annoncé confirment les objectifs de performance de cette acquisition.

Du fait du caractère tardif et récent de ces acquisitions, ces dernières seront, comme prévu, faiblement contributives à la rentabilité sur cet exercice.

## Projet de cession du kolkhoze Majak

Consécutivement à l'acquisition des activités agro-industrielles de Cecab en Russie et de Kelet en Hongrie, le projet d'implantation agro-industriel du Groupe Bonduelle en Ukraine a été repoussé. Afin d'optimiser l'utilisation de ses capitaux, le groupe envisage de céder ce kolkhoze avec option de rachat du terrain industriel dans l'optique d'une réactivation ultérieure possible du projet. Cette cession interviendrait d'ici fin mars sans impact significatif sur le résultat du groupe.

## Evolution de l'organisation managériale du groupe

A l'occasion de son Assemblée Générale Annuelle tenue le 6 décembre 2012, le Groupe Bonduelle a annoncé l'évolution de son organisation managériale.

L'exercice 2011/2012 marqué par une croissance interne solide, un rebond significatif de sa rentabilité et 3 acquisitions prometteuses, souligne à la fois sa résistance dans un contexte économique délicat, ses ambitions de croissance et l'accélération de son internationalisation.

Cette étape importante dans l'évolution du groupe impliquait de faire évoluer son organisation afin de l'adapter aux nouveaux contours de son activité et à ses projets de développement.

Le groupe est désormais organisé autour de 2 pôles géographiques – zone Europe et zone hors Europe – aux caractéristiques et dynamiques distinctes, et de 4 business units :

en zone Europe, Bonduelle Europe Long Life (conserves et surgelés) et Bonduelle Fresh Europe (IV gamme et traiteur) pour les circuits de la grande distribution et de la restauration hors foyer tant aux marques nationales qu'aux marques de distributeur,

en zone hors Europe, Bonduelle Americas qui comprend l'ensemble des activités de légumes en conserve et surgelés en Amérique du Nord et du Sud et Bonduelle Development qui regroupe les activités et le développement du Groupe dans le reste du monde, et en particulier en Europe Orientale.

Les Directeurs Généraux de ces 4 business units, le Directeur des Ressources Humaines et le Directeur Financier, constituent, aux côtés de Christophe Bonduelle, Président Directeur Général, le Comité de Direction du Groupe Bonduelle.

## Développement durable : adoption du référentiel GRI

Dans le cadre d'une démarche homogène et crédible en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale, le Groupe Bonduelle a utilisé pour sa communication extra-financière 2012 le référentiel internationalement reconnu GRI (Global Reporting Initiative). Bonduelle est ainsi une des très rares sociétés hors CAC 40 à avoir entrepris une telle démarche. A l'issue de sa première évaluation, le Groupe Bonduelle a obtenu le niveau d'application B+, qui le place parmi les meilleures entreprises françaises utilisant ce référentiel.

Le GRI, organisation internationale indépendante créée en 1997 en partenariat avec le Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE) et dont le siège est à Amsterdam, a pour mission de développer des directives applicables partout dans le monde, en vue de structurer et de normaliser les rapports de gestion des entreprises (et des organisations) en matière de développement durable. Son objectif est de mettre en place un cadre fiable et cohérent qui permet de suivre et de comparer les performances des politiques de responsabilité sociétale des entreprises au niveau international.

## Perspectives

Compte tenu d'un premier semestre parfaitement conforme aux anticipations du groupe tant en terme d'activité que de rentabilité, d'un environnement de consommation en Europe resté très contrasté, et des investissements marketing prévus sur le second semestre, le Groupe Bonduelle reste confiant dans l'atteinte d'une progression globale, y compris effet des acquisitions en année pleine, de 8 % environ de ses ventes et d'une rentabilité opérationnelle courante dans une fourchette de 106 à 108 millions d'euros, soit une progression de 7 %, en ligne avec les objectifs annoncés en octobre 2012.

*\* à taux de change et périmètre constants*

## Etats financiers consolidés intermédiaires, semestre clos le 31 décembre 2012

### Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	(4)	<b>1 766 951</b>	<b>879 685</b>	<b>979 347</b>
Achats et charges externes		(1 274 203)	(612 415)	(662 766)
Charges de personnel		(334 148)	(190 003)	(209 872)
Amortissements et perte de valeur		(71 937)	(41 875)	(48 715)
Autres produits opérationnels		60 457	36 319	19 907
Autres charges opérationnelles		(46 195)	(25 440)	(24 125)
Résultat sur cession de participations consolidées		(0)	0	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>100 926</b>	<b>46 270</b>	<b>53 777</b>
Eléments non récurrents	(5)	(2 749)	(503)	(1 528)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>98 177</b>	<b>45 768</b>	<b>52 249</b>
Coût de l'endettement financier net		(27 092)	(12 758)	(15 965)
Autres produits et charges financières		(3 383)	(4 223)	1 308
<b>Résultat financier</b>	(6)	<b>(30 475)</b>	<b>(16 981)</b>	<b>(14 657)</b>
Résultat des ME		(1 655)	(1 705)	(1 671)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>66 047</b>	<b>27 082</b>	<b>35 921</b>
Impôts sur le résultat		(18 325)	(8 653)	(10 011)
<b>Résultat net total</b>		<b>47 722</b>	<b>18 429</b>	<b>25 910</b>
		46 705	18 077	26 425
Part du groupe		1 017	352	(516)
Part des minoritaires				
<b>Résultat par action</b>		<b>6,25</b>	<b>2,40</b>	<b>3,53</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	(7)	<b>6,25</b>	<b>2,40</b>	<b>3,53</b>

### Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2012
<b>Résultat net de la période</b>	<b>47 722</b>	<b>18 429</b>	<b>25 910</b>
<b>Dont reclassable en résultat</b>	<b>1 348</b>	<b>(7 187)</b>	<b>(4 000)</b>
Couverture flux de trésorerie	(3 209)	(6 870)	(730)
Ecarts de conversion	3 399	(2 797)	(3 533)
Impact fiscal	1 158	2 480	264
<b>Dont non reclassable en résultat</b>	<b>(2 170)</b>	<b>0</b>	<b>(2 332)</b>
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(3 259)	0	(3 648)
Impact fiscal	1 089	0	1 316
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(821)</b>	<b>(7 187)</b>	<b>(6 332)</b>
<b>Total produits et charges comptabilisés</b>	<b>46 901</b>	<b>11 242</b>	<b>19 578</b>
dont quote part du groupe	46 007	10 954	20 150
dont quote part des minoritaires	894	288	(573)

## Bilan consolidé

### ACTIF

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2012
<b>Total actifs non courants</b>		<b>810 910</b>	<b>715 785</b>	<b>779 734</b>
Autres immobilisations incorporelles		34 731	33 198	34 114
Goodwill	(8)	211 005	191 167	210 611
Immobilisations corporelles		511 275	446 624	462 024
Titres mis en équivalence		10 620	10 562	8 948
Autres actifs financiers non courants		19 481	12 586	36 255
Impôts différés		14 704	14 094	17 431
Autres actifs non courants		9 094	7 553	10 351
<b>Total actifs courants</b>		<b>930 955</b>	<b>1 037 076</b>	<b>1 182 224</b>
Stocks et en-cours		569 804	632 688	744 284
Clients et autres débiteurs		322 339	332 158	391 627
Créances d'impôt		3 993	6 683	1 687
Autres actifs courants		7 934	5 408	7 629
Autres actifs financiers courants		7 944	14 125	10 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie		18 941	46 014	26 142
<b>Total Actif</b>		<b>1 741 865</b>	<b>1 752 861</b>	<b>1 961 958</b>

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2012
<b>Total capitaux propres, part du groupe</b>		<b>487 516</b>	<b>454 937</b>	<b>496 846</b>
Capital social		56 000	56 000	56 000
Primes liées au capital		22 545	22 545	22 642
Réserves consolidées		408 971	376 392	418 204
Intérêts minoritaires		16 229	15 817	8 400
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>503 745</b>	<b>470 753</b>	<b>505 245</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>509 554</b>	<b>561 587</b>	<b>492 069</b>
Dettes financières	(9)	437 255	489 536	426 078
Engagements envers le personnel		13 395	9 157	15 760
Autres provisions non courantes		25 102	29 453	19 081
Impôts différés		19 820	19 685	17 604
Autres passifs non courants		13 982	13 756	13 546
<b>Total passifs courants</b>		<b>728 566</b>	<b>720 521</b>	<b>964 643</b>
Dettes financières courantes	(9)	212 576	211 374	439 904
Provisions courantes		1 838	863	2 486
Fournisseurs et autres créditeurs		507 434	500 945	512 285
Dettes d'impôt		1 282	1 979	4 370
Autres passifs courants		5 436	5 360	5 598
<b>Total Passif</b>		<b>1 741 865</b>	<b>1 752 861</b>	<b>1 961 958</b>



## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2012
<b>Résultat net</b>	<b>47 722</b>	<b>18 429</b>	<b>25 910</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 655	1 705	1 671
Amortissements et perte de valeur	55 739	33 673	47 774
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	8 943	5 797	(4 374)
Impôts payés	(21 133)	(12 263)	(7 357)
Charges (produits) d'impôt	18 325	8 653	10 011
Intérêts courus	(1 194)	(1 753)	1 693
<b>Cash flow</b>	<b>110 057</b>	<b>54 240</b>	<b>75 328</b>
Variation du Besoin en fonds de roulement	(12 149)	(123 626)	(226 099)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>97 908</b>	<b>(69 386)</b>	<b>(150 771)</b>
Acq. de stés consolidées, trésorerie acquise déduite	(72 652)	0	0
Cession de stés consolidées, ss déduct. de la tréso. cédée	0	14	0
Incidence des changements de méthodes	(3)	0	(6 063)
Investissements industriels	(71 356)	(34 917)	(44 128)
Investissements financiers	(21)	(20)	0
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers	6 547	1 191	1 922
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	(121)	(153)	41
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(137 605)</b>	<b>(33 885)</b>	<b>(48 228)</b>
Augmentation de capital	0	0	0
(Acquisition) Cession d'actions propres	(16 279)	(13 089)	109
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	195	(5 808)	(1 898)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(22 105)	71 275	219 276
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(11 653)	(11 644)	(11 225)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(49 842)</b>	<b>40 734</b>	<b>206 262</b>
Incidence des variations des taux de change	(2 908)	(2 838)	(62)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(92 448)</b>	<b>(65 375)</b>	<b>7 201</b>
Trésorerie à l'ouverture	111 389	111 389	18 941
Trésorerie à la clôture	18 941	46 014	26 142
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(92 448)</b>	<b>(65 375)</b>	<b>7 201</b>

## Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	En nombre d'actions	Capital	Primes	Ecart actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er juillet 2011</b>	8 000 000	<b>56 000</b>	<b>22 545</b>	<b>(1 495)</b>	<b>(12 704)</b>	<b>(322)</b>	<b>403 904</b>	<b>467 929</b>	<b>15 845</b>	<b>483 774</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(2 103)		3 455	(2 051)	(698)	(123)	(821)
Résultat 30/06/2012							46 705	46 705	1 017	47 722
Options d'achat d'actions							469	469	0	469
Puts sur minoritaires							342	342	(582)	(240)
Variation de périmètre							0	0	0	0
Actions Propres					(16 282)		0	(16 282)	0	(16 282)
Autres							656	656	73	729
Dividendes versés	1,50						(11 605)	(11 605)	0	(11 605)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	8 000 000	<b>56 000</b>	<b>22 545</b>	<b>(3 598)</b>	<b>(28 985)</b>	<b>3 134</b>	<b>438 421</b>	<b>487 516</b>	<b>16 229</b>	<b>503 745</b>
<b>Capitaux propres au 1er juillet 2012</b>	8 000 000	<b>56 000</b>	<b>22 545</b>	<b>(3 598)</b>	<b>(28 985)</b>	<b>3 134</b>	<b>438 421</b>	<b>487 516</b>	<b>16 229</b>	<b>503 745</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(2 275)		(3 533)	(466)	(6 274)	(57)	(6 332)
Résultat 31/12/2012							26 425	26 425	-516	25 910
Options d'achat d'actions								0		0
Puts sur minoritaires							(193)	(193)		(193)
Variation de périmètre							0	0	(7 256)	(7 256)
Actions Propres					284			284		284
Autres							313	313		313
Dividendes versés	1,50						(11 225)	(11 225)		(11 225)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2012</b>	8 000 000	<b>56 000</b>	<b>22 545</b>	<b>(5 873)</b>	<b>(28 701)</b>	<b>-399</b>	<b>453 275</b>	<b>496 846</b>	<b>8 400</b>	<b>505 245</b>

## **Annexe aux comptes consolidés intermédiaires**

### **Note 1 – Modalités d'élaboration**

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le Groupe") au titre de l'exercice 2012/2013 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 à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 31 décembre 2012 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

#### **Les normes, mises à jour et interprétations nouvellement applicables au titre de l'exercice 2012/2013 :**

- L'amendement à IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments de résultat global, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012, appliqué par anticipation sur l'exercice précédent.
- L'amendement à IAS 19 relatif notamment aux modifications sur le traitement comptable du coût des services passés en cas de changement de régime, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2013, appliqué par anticipation.

#### **Les normes, mises à jour et interprétations qui ne sont pas encore applicables et qui n'ont pas été appliquées de manière anticipée par le Groupe :**

- L'amendement à IAS 32 relatif à la présentation des compensations d'actifs et de passifs financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.
- L'amendement à IFRS7 relatif à la compensation d'actifs et de passifs financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- L'amendement à IFRS 13 relatif à l'évaluation de la juste valeur, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- Les amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS12 relatifs respectivement aux états financiers consolidés, aux partenariats et aux informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.
- L'amendement à IAS 27 relatifs états financiers individuels, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.
- L'amendement à IAS 28 relatif aux participations dans des entreprises associées et des coentreprises, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

### **A. Informations relatives au Groupe**

Cotée sur Euronext (Compartiment B), Bonduelle SCA est une société en commandite par action de droit français. Bonduelle détient des positions de leader sur le marché des légumes transformés en zone Europe et hors zone Europe. Elle intervient sur trois technologies, à savoir, la conserve, le surgelé et le frais (traiteur et IVème gamme).

Les états financiers intermédiaires au 31 décembre sont caractérisés par une forte saisonnalité. La production est principalement réalisée au cours de ce premier semestre de l'exercice de Bonduelle. Au 31 décembre, les charges en lien direct avec la production ont été comptabilisées en fonction des coûts encourus sur l'année afin de tenir compte des effets significatifs de la saisonnalité.

Le 22 février 2013, la gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2012.

## **B. 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 Groupe considère qu'il détient un contrôle exclusif sur une société lorsqu'il a la capacité d'orienter les politiques opérationnelles et financières de cette société, indépendamment de son pourcentage de participation. Ainsi, certaines sociétés sont-elles consolidées par intégration globale bien que le Groupe détienne un pourcentage de détention inférieur ou égal à 50%. 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 à l'exception des sociétés suivantes : Bonduelle Kuban, Coubanskie Conservi, Bonduelle do Brasil, Majak Khudiaky Cherkassy Oblast, SCA des Hureaux, SCA Champignonnières de Dampierre, Ultracongelados de la Ribeira et les sociétés du Groupe Gelagri. L'ensemble de ces sociétés sont consolidées sur la base d'une situation comptable établie au 31 décembre 2012.

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.

## **C. Information sectorielle**

L'information sectorielle est donnée sur la base des secteurs opérationnels du reporting interne appelé aussi « management approach ».

Les deux secteurs opérationnels sont les zones Europe et hors Zone Europe.

Les filiales de Bonduelle implantées dans la zone Europe se situent dans les secteurs géographiques suivants : France, Allemagne, Italie, Péninsule Ibérique, Benelux et Europe Centrale.

Les filiales de Bonduelle implantées hors zone Europe se situent dans les zones d'Europe Orientale, Mercosur, Amérique du Nord et Export.

Ces secteurs reposent sur l'organisation managériale du Groupe Bonduelle.

Les principaux indicateurs publiés sont ceux utilisés par la Direction Générale. Aux titres des informations complémentaires, le chiffre d'affaires, amortissements et pertes de valeurs des immobilisations, résultat opérationnel courant et résultat opérationnel sont déclinés par zones géographiques et secteurs d'activités.

Les informations bilancielle (actifs non courants, actifs courants, capitaux propres, passifs non courants, passifs courants) sont ventilées par zones géographiques. Seuls les goodwill et les marques sont déclinés par zones géographiques et secteurs d'activités.

## **D. 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 et leurs comptes de résultat sont convertis en euros en utilisant pour chaque devise le cours moyen de la période hors hyperinflation. 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.

## **Note 2 – Principes comptables**

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2012.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés intermédiaires condensés sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2012.

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

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

Au 31 décembre 2012, le Groupe a procédé à une revue des indicateurs de perte de valeurs. L'analyse des indicateurs externes et internes n'a pas révélé l'existence d'indice de pertes de valeur.

### Note 3 : Evolution du périmètre de consolidation

Suite aux modifications apportées dans les relations commerciales et les évolutions de règles de gouvernance statutaires de la société France Champignon, en accord avec les normes IFRS le Groupe Bonduelle ne détient plus le contrôle exclusif sur cette dernière.

Dans ce cadre et du fait des particularités juridiques liées au statut coopératif, la société France Champignon est désormais non consolidée à compter du 31 décembre 2012.

Les impacts sur nos états financiers sont non significatifs.

Les titres non consolidés apparaissent dans le poste « Autres actifs financiers non courants ».

### Note 4 : Informations sectorielles

Les agrégats sectoriels sont établis conformément aux principes comptables appliqués par le groupe lors de l'établissement des comptes consolidés et décrit dans la note 1/c.

En milliers d'euros	Zone Europe	Hors Zone Europe	Eliminations	31/12/2011
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	633 666	248 381	(2 362)	<b>879 685</b>
Ventes inter-secteurs	(2 362)	0	2 362	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>631 304</b>	<b>248 381</b>	<b>0</b>	<b>879 685</b>
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(33 292)	(8 583)		<b>(41 875)</b>
Résultat opérationnel courant	14 261	32 009		<b>46 270</b>
Résultat opérationnel	13 785	31 982		<b>45 767</b>
<b>Bilan</b>				
Actifs non courants	525 845	189 940		<b>715 785</b>
<i>dont immobilisations corporelles</i>	318 384	128 240		<b>446 624</b>
<i>dont investissements nets corporels et incorporels</i>	28 941	5 976		<b>34 917</b>
<i>dont Goodwill</i>	142 623	48 543		<b>191 166</b>
<i>dont Marques</i>	20 215	2 431		<b>22 646</b>
Actifs courants	792 843	244 233		<b>1 037 076</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS CONSOLIDES</b>	<b>1 319 688</b>	<b>434 173</b>		<b>1 752 861</b>
Capitaux propres				<b>470 753</b>
Passifs non courants	425 751	135 836		<b>561 587</b>
<i>dont dettes financières</i>				<b>489 536</b>
Passifs courants	568 490	152 031		<b>720 521</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS CONSOLIDES</b>	<b>1 319 688</b>	<b>434 173</b>		<b>1 752 861</b>

En milliers d'euros	Zone Europe	Hors Zone Europe	Eliminations	31/12/2012
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	633 491	349 456	(3 599)	979 347
Ventes inter-secteurs	(3 599)	0	3 599	0
<b>TOTAL</b>	<b>629 892</b>	<b>349 456</b>		<b>979 347</b>
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(34 673)	(14 041)		(48 715)
Résultat opérationnel courant	18 019	35 758		53 777
Résultat opérationnel	17 380	34 869		52 249
<b>Bilan</b>				
Actifs non courants	538 475	241 259		779 734
<i>dont immobilisations corporelles</i>	297 852	164 173		462 024
<i>dont investissements nets corporels et incorporels</i>	33 254	10 875		44 129
<i>dont Goodwill</i>	149 685	60 926		210 611
<i>dont Marques</i>	21 715	2 447		24 162
Actifs courants	812 549	369 675		1 182 224
<b>TOTAL DES ACTIFS CONSOLIDÉS</b>	<b>1 351 024</b>	<b>610 934</b>		<b>1 961 958</b>
Capitaux propres				505 245
Passifs non courants	378 006	114 063		492 069
<i>dont dettes financières</i>				426 078
Passifs courants	674 443	290 200		964 643
<b>TOTAL DES PASSIFS CONSOLIDÉS</b>	<b>1 351 024</b>	<b>610 934</b>		<b>1 961 958</b>

#### Informations par activités

En milliers d'euros	Conserves/ Surgelés	Frais	Autres	31/12/2011
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>				
Chiffre d'affaires hors groupe	694 833	184 852		879 685
<b>TOTAL</b>	<b>694 833</b>	<b>184 852</b>		<b>879 685</b>
<b>BILAN</b>				
Goodwill	117 380	72 924	862	191 166
Marques	22 646			22 646

En milliers d'euros	Conserves/ Surgelés	Frais	Autres	31/12/2012
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>				
Chiffre d'affaires hors groupe	794 277	185 071		979 347
<b>TOTAL</b>	<b>794 277</b>	<b>185 071</b>		<b>979 347</b>
<b>BILAN</b>				
Goodwill	136 824	72 923	863	210 611
Marques	24 162			24 162

#### Informations par zones géographiques

	Au 31/12/2011		Au 31/12/2012	
France	313 329	36%	316 310	32%
Amérique du Nord	153 289	17%	227 321	23%
Allemagne	103 475	12%	101 213	10%
Italie	91 886	10%	89 490	9%
Europe orientale (1)	77 176	9%	101 065	10%
Bénélux	39 286	4%	41 487	4%
Europe centrale (2)	44 521	5%	42 069	4%
Ibérique	22 653	3%	20 009	2%
Autres	34 071	4%	40 383	4%
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>879 685</b>	<b>100%</b>	<b>979 347</b>	<b>100%</b>

(1) Russie + pays CEI

(2) Pays de l'Est ayant intégré l'Union Européenne

## Note 5 : Eléments non récurrents

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/11	31/12/12
Frais de réorganisation et de restructuration	(503)	(1 528)
<b>TOTAL ELEMENTS NON RECURENTS</b>	<b>(503)</b>	<b>(1 528)</b>

## Note 6 : Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2012	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(12 758)</b>	<b>(15 965)</b>	<b>A</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	328	195	
Intérêts au taux d'intérêt effectif	(14 061)	(16 251)	
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur	(16 956)	3 679	
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur	17 931	(3 587)	
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(4 223)</b>	<b>1 308</b>	<b>B</b>
Gains et pertes de change	(2 132)	(2 442)	
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie	(557)	370	
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change)	(1 560)	3 976	
Autres produits / charges financières	26	(596)	
<b>Résultat financier</b>	<b>(16 981)</b>	<b>(14 657)</b>	<b>A+B</b>

Le résultat financier du Groupe au 31.12.12 s'élève à -14.66 M€ contre -16.98 M€ un an auparavant.

La charge d'intérêt (calculée au Taux d'Intérêt Effectif) est en légère hausse à -16.3 M€ contre -14.1 M€ l'an dernier.

Les gains sur dettes couvertes en juste valeur (+3.7 M€) se compensent presque parfaitement avec les pertes sur les instruments dérivés de couverture de juste valeur (-3.6 M€) et démontrent ainsi l'efficacité de la relation de couverture.

Ce faisant, le coût de l'endettement financier net est le reflet de la charge d'intérêt supportée par le Groupe, déduction faite des produits de trésorerie (+195 K€), et s'élève au global à -15.97 M€ (contre -12.76 M€ au 31 décembre 2011).

Cette hausse du coût de l'endettement financier net est pour sa majeure partie la traduction de l'augmentation des encours de dette à financer, consécutivement aux différentes opérations d'acquisitions réalisées en Russie, en Hongrie et aux Etats-Unis à la fin de l'exercice fiscal précédent.

Au final, le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du Groupe toutes devises confondues, s'établit à 3.41% contre 3.54% un an auparavant. Cette baisse de 13 points de base reflète l'accompagnement de la baisse des taux court terme pour la quote-part de dette maintenue à taux variable.

Les autres produits et charges financières s'élèvent à +1.3 M€ contre -4.2 M€ au 31 décembre 2011.

- Le résultat de change s'établit à +1.9 M€ et se compose de gains et pertes de change (-2.4 M€) et de gains et pertes sur dérivés de change non éligibles en comptabilité de couverture ou non efficaces (+4.3 M€). Ce résultat est directement et exclusivement lié aux flux en devises liés à l'activité commerciale.
- -0.6 M€ correspond aux autres charges financières.



## Note 7 : Résultat par action

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2012
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>18 077</b>	<b>26 425</b>
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
. Du résultat net	7 523 356	7 482 305
. Du résultat net dilué	7 523 356	7 482 305
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>		
. De base	<b>2,40</b>	<b>3,53</b>
. Dilué	<b>2,40</b>	<b>3,53</b>

Le dividende versé le 08 janvier 2013 est de 1,5 euro par action.

Au 31/12/2012, le capital de BSCA se compose de 8 millions d'actions d'une valeur nominale de 7 euros.

## Note 8 : Goodwill

Le goodwill varie de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/06/2011	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres (1)	31/12/2011
VALEUR BRUTE	189 425	0	0	1 742	191 167
Perte de valeur	0	0	0	0	0
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>189 425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 742</b>	<b>191 167</b>

En milliers d'euros	30/06/2012	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres (1)	31/12/2012
VALEUR BRUTE	211 005	0	(7)	(386)	210 613
Perte de valeur	0	0	0	0	0
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>211 005</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>(386)</b>	<b>210 613</b>

(1) Ecart de conversion

## Note 9 : Endettement net

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

#### 1.a Au 30/06/2012

En milliers d'euros	NOMINAL	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Dette Obligataire	228 235	4 736	15 764	84 293	135 890	240 683
OBSAAR	243 334	0	45 796	194 504	0	240 300
Locations Financements	5 476	557	557	2 888	1 473	5 476
Autres emprunts auprès des etbs de crédit	81 839	78 269	0	3 570	0	81 839
Emprunts et dettes financières diverses	4 137	39	39	4 059	0	4 137
Intérêts courus	3 678	3 678	0	0	0	3 678
Concours bancaires courants	55 650	55 650	0	0	0	55 650
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>622 348</b>	<b>142 929</b>	<b>62 156</b>	<b>289 315</b>	<b>137 363</b>	<b>631 763</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>		1 141	6 350	10 576	0	<b>18 067</b>
<i>Dont Dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		0	0	0	0	0
<i>Dont autres dérivés</i>		1 141	6 350	10 576	0	18 067
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>144 070</b>	<b>68 506</b>	<b>299 890</b>	<b>137 363</b>	<b>649 830</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>		<b>2 801</b>	<b>5 143</b>	<b>5 432</b>	<b>9 066</b>	<b>22 442</b>
<i>Dont Dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		361	936	5 188	8 888	15 373
<i>Dont autres dérivés</i>		2 440	4 207	244	178	7 069
<b>VMP</b>						
<b>Disponibilités</b>	<b>18 941</b>	<b>18 941</b>				<b>18 941</b>
<b>Total des placements</b>	<b>18 941</b>	<b>21 742</b>	<b>5 143</b>	<b>5 432</b>	<b>9 066</b>	<b>41 383</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>		<b>122 328</b>	<b>63 364</b>	<b>294 458</b>	<b>128 297</b>	<b>608 447</b>
<b>Total endettement net avant instruments dérivés</b>		<b>123 988</b>	<b>62 156</b>	<b>289 315</b>	<b>137 363</b>	<b>612 822</b>

#### 1.b Au 31/12/2012

En milliers d'euros	NOMINAL	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Dette Obligataire	368 235	15 819	5 376	79 404	275 310	375 908
OBSAAR	243 334	45 533	149 313	45 533	0	240 380
Locations Financements	4 157	570	596	1 732	1 260	4 157
Autres emprunts auprès des etbs de crédit	173 962	171 575	0	2 387	0	173 962
Emprunts et dettes financières diverses	4 501	149	117	3 952	282	4 501
Intérêts courus	5 568	5 568	0	0	0	5 568
Concours bancaires courants	39 691	39 691	0	0	0	39 691
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>839 448</b>	<b>278 905</b>	<b>155 403</b>	<b>133 008</b>	<b>276 852</b>	<b>844 167</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>		1 364	4 233	11 979	4 238	<b>21 814</b>
<i>Dont Dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		27	57	81	0	165
<i>Dont autres dérivés</i>		1 337	4 176	11 898	4 238	21 649
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>		<b>280 268</b>	<b>159 636</b>	<b>144 987</b>	<b>281 090</b>	<b>865 982</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>		<b>7 534</b>	<b>3 321</b>	<b>6 850</b>	<b>8 268</b>	<b>25 973</b>
<i>Dont Dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		403	1 274	4 986	6 796	13 459
<i>Dont autres dérivés</i>		7 131	2 047	1 863	1 472	12 514
<b>VMP</b>						
<b>Disponibilités</b>	<b>26 141</b>	<b>26 141</b>				<b>26 141</b>
<b>Total des placements</b>	<b>26 141</b>	<b>26 141</b>	<b>3 321</b>	<b>6 850</b>	<b>8 268</b>	<b>52 114</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>		<b>254 128</b>	<b>156 315</b>	<b>138 137</b>	<b>272 822</b>	<b>813 868</b>
<b>Total endettement net avant instruments dérivés</b>		<b>252 764</b>	<b>155 403</b>	<b>133 008</b>	<b>276 852</b>	<b>818 026</b>

## 2. Valeur de marché des actifs et passifs financiers hors dérivés

30/06/2012	En milliers d'euros		
	Valeur nominale	Valeur de marché	Valeur comptable
<b>PASSIFS</b>			
<b>Dettes</b>			
Dette Obligataire	228 235	256 207	240 683
OBSAAR	243 334	240 300	240 300
Emprunts auprès des établissements de crédit	87 314	87 314	87 314
Emprunts et dettes financières diverses	4 137	4 137	4 137
Intérêts courus	3 678	3 678	3 678
Concours bancaires courants	55 650	55 650	55 650
<b>TOTAL</b>	<b>622 348</b>	<b>647 287</b>	<b>631 763</b>
<i>Dont Dette Couverte en Juste valeur</i>		<b>202 468</b>	<b>186 790</b>
<i>Dont Dette Couverte en Flux de Trésorerie</i>		<b>307 047</b>	<b>307 774</b>
<b>ACTIFS</b>			
Disponibilités	18 941	18 941	18 941
<b>TOTAL</b>	<b>18 941</b>	<b>18 941</b>	<b>18 941</b>

Pour tous les autres actifs et passifs financiers hors dérivés, valeur de marché et valeur comptable correspondent à la valeur nominale.

31/12/2012	En milliers d'euros		
	Valeur nominale	Valeur de marché	Valeur comptable
<b>PASSIFS</b>			
<b>Dettes</b>			
Dette Obligataire	368 235	391 032	375 908
OBSAAR	243 334	243 369	240 380
Emprunts auprès des établissements de crédit	178 119	178 119	178 119
Emprunts et dettes financières diverses	4 501	4 501	4 501
Intérêts courus	5 568	5 568	5 568
Concours bancaires courants	39 691	39 691	39 691
<b>TOTAL</b>	<b>839 448</b>	<b>862 280</b>	<b>844 167</b>
<i>Dont Dette Couverte en Juste valeur</i>		<b>191 929</b>	<b>179 877</b>
<i>Dont Dette Couverte en Flux de Trésorerie</i>		<b>277 334</b>	<b>275 972</b>
<b>ACTIFS</b>			
Disponibilités	26 141	26 141	26 141
<b>TOTAL</b>	<b>26 141</b>	<b>26 141</b>	<b>26 141</b>

Pour tous les autres actifs et passifs financiers hors dérivés, valeur de marché et valeur comptable correspondent à la valeur nominale.

## 3. Echancier de la dette obligataire

31/12/2012	Échéance	Notionnel	Devises	< 1 an		1 à 5 ans		> 5 ans		TOTAL	TOTAL
				NOMINAL	INTERETS*	NOMINAL	INTERETS*	NOMINAL	INTERETS*	NOMINAL	INTERETS*
Emissions Publiques											
Emissions privées	2 016	25 000	EUR	5 000	1 006	15 000	1 509	0	0	20 000	2 515
	2 017	75 000	EUR	15 000	2 801	60 000	4 980	0	0	75 000	7 781
	2 022	145 000	USD	0	7 315	0	29 218	145 000	21 927	145 000	58 460
	2 022	15 175	EUR	0	723	0	2 894	15 175	2 171	15 175	5 788
	2 019	145 000	EUR	0	2 769	0	22 244	145 000	11 077	145 000	36 090
OBSAAR 2007	2 013	150 000	EUR	150 000	0	0	0	0	0	150 000	0
OBSAAR 2009	2 014	140 000	EUR	46 667	709	46 667	191	0	0	93 333	900

\*montants exprimés avant couverture de taux ; les intérêts à taux variable sont calculés sur la base du taux Euribor forward au 31 décembre 2012.

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 d'un ratio de dettes long terme sur capitaux permanents de 0,60 maximum ainsi qu'un ratio d'actifs courants sur passifs courants supérieur à 1,1.

Ces covenants sont calculés semestriellement et sont appréciés sur une période annuelle et/ou pluriannuelle. Au 31 décembre 2012, le groupe respecte ces covenants.

#### 4. Liquidités

Au 31 décembre 2012, le Groupe bénéficie de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées dont les échéances s'étalent jusque 2015 pour les plus éloignées ; la maturité moyenne s'établit à 1.5 an. En complément, le Groupe a mis en place un Revolving Credit Facility de 300 M€ le 26 juin 2012, d'une maturité de 5 ans.

**Au total, le montant des lignes bancaires confirmées s'élève à 513 millions d'euros** (541 millions d'euros au 30 juin 2012), utilisées à hauteur de 171 millions au 31 décembre 2012.

#### Note 10 : Instruments financiers dérivés

##### INSTRUMENTS DERIVES AU 30/06/2012

<i>En milliers d'euros</i>	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>DERIVES DE TAUX (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	313 624	177	7 469	177	7 469
Couvertures de Juste Valeur (swaps)	244 782	13 468	30	13 468	30
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	(9 890)	35	3 716	35	3 716
dont instruments fermes : Basis swaps	7 500	0	1 139	0	1 139
dont instruments conditionnels : Caps	25 000	35	0	35	0
dont instruments conditionnels : Floors	(42 390)	0	2 577	0	2 577
<b>Dont Courant</b>				<b>1 537</b>	<b>4 506</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>12 143</b>	<b>6 710</b>
<b>DERIVES DE CHANGE (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	61 546	2 491	53	2 491	53
dont instruments à terme	47 723	1 660	53	1 660	53
dont instruments optionnels	13 823	830	0	830	0
Couvertures de Juste Valeur (instruments fermes)	246 651	4 837	5 698	4 837	5 419
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	94 197	1 434	1 380	1 434	1 380
dont instruments à terme	88 042	1 434	1 078	1 434	1 078
dont instruments optionnels	6 155	0	302	0	302
<b>Dont Courant</b>				<b>6 406</b>	<b>2 985</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>2 355</b>	<b>3 867</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DERIVES ( A + B )</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>7 944</b>	<b>7 491</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>14 498</b>	<b>10 577</b>

## INSTRUMENTS DERIVES AU 31/12/2012

En milliers d'euros	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>DERIVES DE TAUX (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	280 107	0	1 362	0	1 362
Couvertures de Juste Valeur (swaps)	247 332	12 631	9 749	12 631	9 749
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	(9 890)	34	3 803	34	3 803
dont instruments fermes : Basis swaps	7 500	0	90	0	90
dont instruments conditionnels : Caps	25 000	34	0	34	0
dont instruments conditionnels : Floors	(42 390)	0	22	0	22
<b>Dont Courant</b>				<b>1 669</b>	<b>3 497</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>11 356</b>	<b>9 941</b>
<b>DERIVES DE CHANGE (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	58 764	142	3 667	142	3 667
dont instruments à terme	50 285	133	2 697	133	2 697
dont instruments optionnels	8 479	9	1 319	9	1 319
Couvertures de Juste Valeur (instruments fermes)	235 901	3 016	2 619	3 016	2 619
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	165 993	3 757	614	3 757	614
dont instruments à terme	158 204	432	3 751	432	3 751
dont instruments optionnels	7 789	182	6	182	6
<b>Dont Courant</b>				<b>9 186</b>	<b>2 100</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>3 762</b>	<b>6 276</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DERIVES ( A + B )</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>10 855</b>	<b>5 597</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>15 118</b>	<b>16 217</b>

## Note 11 : Engagements envers le personnel

Au 31 décembre 2012, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements sont identiques à celles de la clôture annuelle de Juin 2012, soit un taux d'actualisation de 3,5%.

## Note 12 : Engagements conditionnels et éventualités

En milliers d'euros	30/06/12	31/12/12
<u>Engagements donnés</u>		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	20 896	19 825
<u>Engagements reçus</u>		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	1 047	1 030

### Environnement

Les activités du Groupe ne génèrent pas de passifs majeurs en terme d'environnement.

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

### Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF représente 419 173 heures pour l'ensemble des sociétés françaises du Groupe et le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 413 399 heures.

### **Note 13 – Evènements postérieurs à la clôture**

Conformément à l'adoption de la résolution lors de l'Assemblée Générale du 6 décembre 2012, la Gérance procédera fin mars 2013 à la division par 4 du nominal de l'action Bonduelle qui sera ainsi ramené de 7 € à 1,75 € et, en conséquence, à l'échange de chacune des actions actuelles de 7 € nominal contre 4 actions nouvelles de 1,75 € nominal et de même jouissance. Le nombre d'actions composant le capital sera ainsi multiplié par 4.

Cette opération permettra d'accroître la liquidité du marché du titre en favorisant son accès à de nouveaux actionnaires.

L'opération sera réalisée sans frais, sans formalité et sans perte de droit pour les actionnaires.

Il est précisé que les stock-options, BSAAR et actions gratuites existants seront ajustés en conséquence.

Deloitte & Associés  
81 boulevard de Stalingrad  
69100 VILLEURBANNE

MAZARS  
61 rue Henri Regnault  
92400 COURBEVOIE

## **BONDUELLE**

Société en Commandite par Actions  
au capital de 56 000 000 euros  
La Woestyne  
59173 RENESCURE

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2012

---

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bonduelle SCA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### **1. Conclusion sur les comptes**

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

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

#### **2. Vérification spécifique**

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

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

Villeurbanne et Courbevoie, le 26 février 2013

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés

Mazars

Gérard Badin

Jean-Maurice El Nouchi

Léon Lewkowicz

# **BONDUELLE**

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR  
Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE  
RC Dunkerque B 447 250 044

## **Attestation des responsables du rapport financier semestriel**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Bonduelle SCA et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 2, 3, 4, 5 et 6 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

**Le Gérant**  
Pierre et Benoît Bonduelle SAS  
Représentée par Christophe Bonduelle

**Grégory SANSON**  
Directeur Financier