



Société en Commandite par Actions
au capital de 56 942 095 EUR
Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE
RC Dunkerque B 447 250 044

Rapport financier semestriel au 31 décembre 2018

Sommaire

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2018-2019	2
2. Compte de résultat consolidé	4
3. Bilan consolidé.....	5
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	6
5. Variation des capitaux propres consolidés	7
6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés	8
NOTE 1 Modalités d'élaboration.....	8
NOTE 2 Principes comptables.....	10
NOTE 3 Evolution du périmètre de consolidation.....	10
NOTE 4 Informations sectorielles	10
NOTE 5 Éléments non récurrents.....	11
NOTE 6 Engagements envers le personnel	11
NOTE 7 Résultat financier	11
NOTE 8 Instruments financiers dérivés	12
NOTE 9 Endettement net	13
NOTE 10 Résultat par action	14
NOTE 11 <i>Goodwill</i>	15
NOTE 12 Engagements conditionnels et éventualités	15
7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel.....	16
8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés condensés.....	17

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2018-2019

La Gérance de Bonduelle a arrêté les comptes semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2018 qui ont ensuite été examinés par le conseil de surveillance en date du 28 février 2019.

L'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés 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 semestriels condensés et le Document de Référence de la société pour l'exercice 2017-2018 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 19 octobre 2018 sous le numéro D.18-0882.

Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018-2019	1 ^{er} semestre 2017-2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 406,6	1 420,3	- 1,- %
Résultat opérationnel courant	60,9	66,-	- 7,7 %
Marge opérationnelle courante	4,3 %	4,6 %	- 30 bp
Résultat net consolidé	34,8	37,7	- 7,6 %
Dettes financières nettes	879,9	826,5	+ 53,4 M€

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2018-2019 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 406,6 millions d'euros soit une variation de - 1,- % tant en données publiées qu'en données comparables⁽²⁾. L'effet de périmètre lié à l'acquisition début juillet 2018 des activités de Del Monte apporte une contribution de + 1,2 % à la variation totale du chiffre d'affaires sur la période et les effets défavorables de changes, principalement l'affaiblissement du rouble russe et du dollar canadien, - 1,1 %.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018-2019	1 ^{er} semestre 2017-2018	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	642,3	633,3	+ 1,4 %	+ 1,6 %
Zone hors Europe	764,4	787,-	- 2,9 %	- 3,1 %
Total	1 406,6	1 420,3	- 1,- %	- 1,- %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018-2019	1 ^{er} semestre 2017-2018	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	533,3	522,4	+ 2,1 %	+ 1,5 %
Surgelé	322,5	316,4	+ 1,9 %	+ 3,6 %
Frais	550,8	581,5	- 5,3 %	- 5,7 %
Total	1 406,6	1 420,3	- 1,- %	- 1,- %

Zone Europe

La zone Europe, qui représente 45,7% de l'activité sur la période, affiche une progression globale de + 1,4 % en données publiées et + 1,6 % en données comparables⁽²⁾ sur l'ensemble du 1^{er} semestre, les trois technologies du groupe contribuant à l'évolution positive de l'activité de la zone.

Le 2^{ème} trimestre a vu une accélération de la croissance avec une progression de + 2,2 % en données publiées et + 2,4 % en données comparables⁽²⁾.

Les technologies conserve et surgelé, après un début d'exercice en retrait, affichent une croissance robuste au 2^{ème} trimestre. Par ailleurs, après un 1^{er} trimestre porté par les conditions météorologiques favorables, les activités de frais préparé et prêt à l'emploi enregistrent une croissance plus limitée sur le 2^{ème} trimestre, impactées pour partie par les mouvements sociaux en France.

Zone hors Europe

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, représentant 54,3 % de l'activité sur la période, affiche une variation de - 2,9 % en données publiées et - 3,1 % en données comparables⁽²⁾.

En Amérique du Nord, les décalages dans l'exécution de certains contrats de ventes aux industriels en conserve et surgelé constatés au 1^{er} trimestre se sont, comme anticipé et pour une large partie, reportés sur le 2^{ème} trimestre.

La poursuite de la rationalisation de la part non contributive des activités de Bonduelle Fresh Americas (découpe de fruits,...), une alerte sanitaire relative à la consommation de salades aux USA et au Canada sans implication de Bonduelle ni de ses fournisseurs mais impactant l'ensemble des acteurs du secteur, ainsi que la stratégie de diversification de sourcing d'un client aux Etats-Unis ont pesé sur les activités de frais de la zone malgré le gain enregistré de nouveaux clients et le lancement de la gamme de bols de salades au Canada à la marque Bonduelle en fin de semestre.

La Russie confirme au 2^{ème} trimestre l'excellente dynamique de ventes de conserves et surgelés à la marque Bonduelle du 1^{er} trimestre, portée notamment par les innovations en maïs, olives et les mélanges de légumes en bocaux, désormais produits dans les usines russes.

Rentabilité opérationnelle

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au 1^{er} semestre 2018-2019 s'établit à 60,9 millions d'euros, soit en repli de 7,7 % en données publiées et 7,8 % en données comparables⁽²⁾. Ainsi, la marge opérationnelle courante de 4,3 % s'inscrit en retrait de 30 bp comparé au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, traduisant principalement les conséquences de mauvaises récoltes agricoles 2018, telle qu'annoncées en octobre dernier.

La zone Europe, zone principalement affectée par ces mauvaises récoltes agricoles, voit sa rentabilité s'établir à 22,9 millions d'euros en données publiées et affiche une marge opérationnelle courante de 3,6 % tant en données publiées qu'à taux de change constants, soit un retrait de 50 bp.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'établit à 38,- millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante en données publiées de 5,- % en retrait de 10 bp par rapport à la même période de l'exercice précédent et de 5,1 %, stable, à taux de change constants.

Cette résistance de la marge opérationnelle courante, malgré ces mêmes effets des récoltes agricoles, a été permise par l'intégration relative des activités Del Monte et la bonne activité enregistrée en Russie.

Après prise en compte de charges non récurrentes, la rentabilité opérationnelle s'affiche à 58,1 millions d'euros, contre 64,9 à la même période de l'exercice précédent.

Résultat net

Le résultat financier affiche une quasi stabilité à - 13,4 millions d'euros malgré la volatilité du rouble. La charge d'impôts s'établit à - 9,8 millions d'euros soit un taux d'impôt effectif de 22 %. Le résultat net s'inscrit ainsi à 34,8 millions d'euros, soit 2,5 % du chiffre d'affaires, en retrait de 7,6 % comparé à la même période de l'exercice précédent.

Situation financière

La dette financière nette du groupe s'établit au 31 décembre 2018 à 879,9 millions d'euros contre 826,5 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent. Le ratio de *gearing*⁽¹⁾, quant à lui, s'établit à 1,32, stable d'une période à l'autre, et cohérent avec la saisonnalité du groupe. L'évolution de la dette est très principalement liée à l'acquisition des activités de Del Monte au 1^{er} juillet 2018, et au coût de revient des stocks. Le coût moyen de la dette est, quant à lui, en baisse à 2,69 % contre 2,76 % lors de l'exercice précédent.

Evénements significatifs

Cooptation d'un membre au Conseil de Surveillance

A l'occasion du Conseil de Surveillance du 28 février 2019, Madame Marie-France TISSEAU a souhaité, pour raisons personnelles, se démettre de son mandat de membre du conseil. Le conseil a coopté lors de cette même séance Monsieur Jean-Michel THIERRY, expert-comptable et Commissaire aux Comptes en tant que membre du conseil et du Comité des Comptes.

Cette cooptation sera soumise à ratification au plus tard lors de l'Assemblée Générale du 5 décembre 2019.

* 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 1er 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.

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 sont les suivants :

- **gearing** : le gearing correspond au ratio de l'endettement net (note 9) sur les capitaux propres totaux (soit au 31.12.18, 132 % (879,9 M€ / 666,6 M€) contre 132,3 % au 31.12.17 (826,5 M€ / 624,8 M€)) ;
- **éléments non récurrents, endettement net et résultat opérationnel courant** : les définitions de ces indicateurs sont disponibles dans la note 1.2.21 du document de référence 2017-2018.

2. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Chiffre d'affaires	4	2 776 641	1 420 263	1 406 638
Achats et charges externes		(2 024 536)	(1 000 532)	(988 576)
Charges de personnel		(547 632)	(303 746)	(307 383)
Amortissements et pertes de valeur		(88 514)	(51 708)	(50 499)
Autres produits opérationnels		38 613	16 160	21 709
Autres charges opérationnelles		(30 952)	(14 442)	(20 984)
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
Résultat opérationnel courant		123 620	65 996	60 906
Éléments non récurrents	5	(4 595)	(1 082)	(2 802)
Résultat opérationnel		119 025	64 914	58 104
Coût de l'endettement financier net		(22 675)	(12 259)	(12 042)
Autres produits et charges financiers		(2 631)	(1 500)	(1 342)
Résultat financier	7	(25 306)	(13 759)	(13 384)
Résultats des sociétés mises en équivalence		9	(71)	(65)
Résultat avant impôts		93 727	51 083	44 655
Impôts sur le résultat		(21 399)	(13 396)	(9 817)
RÉSULTAT NET		72 328	37 687	34 837
• Part du groupe		72 435	37 674	34 850
• Part des minoritaires		(107)	13	(13)
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	10	2,27	1,18	1,08
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	10	2,26	1,18	1,07

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Résultat net de la période	72 328	37 687	34 837
Dont reclassable en résultat	(26 948)	(14 179)	(7 116)
Couverture de flux de trésorerie	1 919	957	866
Écarts de conversion	(28 202)	(14 795)	(7 696)
Impact fiscal et report variable	(666)	(341)	(286)
Dont non reclassable en résultat	(110)	(883)	0
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	30	(1 237)	0
Impact fiscal et report variable	(140)	354	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(27 058)	(15 062)	(7 116)
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	45 270	22 625	27 721
dont quote-part du groupe	45 377	22 612	27 734
dont quote-part des minoritaires	(107)	13	(13)

3. Bilan consolidé

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Actifs non courants		1 060 168	1 039 489	1 075 406
Autres immobilisations incorporelles		44 394	42 651	65 898
Goodwill	11	461 800	456 299	465 483
Immobilisations corporelles		502 080	482 753	491 398
Titres mis en équivalence		326	252	260
Autres actifs financiers non courants		34 765	32 665	33 803
Impôts différés		12 838	19 995	15 426
Autres actifs non courants		3 966	4 874	3 138
Actifs courants		966 941	1 167 837	1 188 768
Stocks et encours		576 498	727 523	754 889
Clients et autres débiteurs		340 669	404 461	394 067
Créances d'impôt		7 831	7 068	7 407
Autres actifs courants		13 375	16 786	17 482
Autres actifs financiers courants		4 675	3 278	5 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	23 893	8 720	9 756
TOTAL ACTIF		2 027 109	2 207 326	2 264 174

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Capitaux propres, part du groupe		639 239	617 207	659 045
Capital social		56 492	56 492	56 942
Primes liées au capital		31 738	31 738	38 559
Réserves consolidées		551 010	528 978	563 544
Intérêts minoritaires		7 577	7 591	7 564
Capitaux propres		646 817	624 798	666 610
Passifs non courants		502 475	729 978	655 421
Dettes financières	9	429 959	668 567	586 193
Engagements envers le personnel		23 495	23 988	24 211
Autres provisions non courantes		12 098	13 362	10 724
Impôts différés		11 033	11 874	10 550
Autres passifs non courants		25 889	12 186	23 743
Passifs courants		877 818	852 550	942 143
Dettes financières courantes	9	229 262	180 927	320 895
Provisions courantes		8 217	10 129	5 248
Fournisseurs et autres créditeurs		634 304	653 839	609 363
Dettes d'impôt		4 288	6 157	4 930
Autres passifs courants		1 746	1 497	1 707
TOTAL PASSIF		2 027 109	2 207 326	2 264 174

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Résultat net	72 328	37 687	34 837
Résultat des sociétés mises en équivalence	(9)	71	65
Amortissements et perte de valeur	79 866	45 448	47 955
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	3 101	136	1 791
Impôt différé	4 579	(1 431)	(3 587)
Intérêts courus	845	3 857	2 883
Marge brute d'autofinancement	160 711	85 768	83 944
Variation du besoin en fonds de roulement	(19 237)	(201 530)	(264 196)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	141 474	(115 761)	(180 251)
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	0	0	0
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0
Investissements industriels	(97 723)	(51 631)	(76 768)
Investissements financiers	0	(4)	(4)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers	1 015	1 698	277
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	889	1 003	824
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(95 819)	(48 934)	(75 671)
Augmentation de capital	0	0	0
(Acquisition) Cession d'actions propres	85	773	78
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	78 437	167 977	181 420
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(104 310)	(4 489)	60 227
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(4 851)	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(30 640)	164 262	241 726
Incidence des variations des taux de change	(334)	(59)	59
Variation de trésorerie	14 682	(492)	(14 138)
Trésorerie à l'ouverture	9 212	9 212	23 893
Trésorerie à la clôture	23 893	8 720	9 756
VARIATION DE TRÉSORERIE	14 682	(492)	(14 138)

5. Variation des capitaux propres consolidés

	En nombre d'actions	Capital	Primes	Écarts actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minori- taires	Capitaux propres totaux
<i>(en milliers d'euros)</i>										
Capitaux propres au 1^{er} juillet 2017	32 000 000	56 000	22 545	(3 803)	(8 428)	(67 608)	600 211	598 916	7 591	606 507
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(107)		(28 202)	1 254	(27 055)	(3)	(27 058)
Résultat 30/06/2018							72 435	72 435	(107)	72 328
Options d'achat d'actions							452	452		452
Puts sur minoritaires							(74)	(74)	111	37
Variation de périmètre				7			8	15	(15)	0
Actions Propres					627		(355)	271		271
Autres							(871)	(871)		(871)
Dividendes versés	281 118	492	9 193				(14 536)	(4 851)		(4 851)
Capitaux propres au 30 juin 2018	32 281 118	56 492	31 738	(3 903)	(7 802)	(95 810)	658 525	639 240	7 577	646 817
Capitaux propres au 1^{er} juillet 2018	32 281 118	56 492	31 738	(3 903)	(7 802)	(95 810)	658 525	639 240	7 577	646 817
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres						(7 696)	580	(7 116)		(7 116)
Résultat 31/12/2018							34 850	34 850	(13)	34 837
Options d'achat d'actions							758	758		758
Puts et transactions avec les minoritaires							(38)	(38)		(38)
Actions Propres					651		(375)	275		275
Autres							(30)	(30)		(30)
Dividendes versés	257 222	450	6 822				(16 165)	(8 893)		(8 893)
Capitaux propres au 31 décembre 2018	32 538 340	56 942	38 559	(3 903)	(7 151)	(103 506)	678 105	659 045	7 564	666 610

6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

NOTE 1 Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2018/2019 sont établis en conformité avec les normes "IFRS" (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2018 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 2018-2019 :

Applicables aux exercices ouverts au plus tard à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- **IFRS 15** : Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du chiffre d'affaires qui remplace l'ensemble des dispositions existantes en IFRS, notamment les normes IAS 11 et IAS 18. Elle est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Cette nouvelle norme, applicable à tous les secteurs d'activité, introduit un modèle unique de reconnaissance du chiffre d'affaires. Elle est applicable à l'ensemble des contrats conclus avec les clients. Elle repose sur le principe fondamental selon lequel la comptabilisation du chiffre d'affaires doit refléter le transfert des biens et services promis au client pour un montant correspondant à la rémunération attendue par le vendeur. Le transfert du contrôle peut survenir à une échéance donnée, ou s'étendre sur une période donnée.

Le projet de transition a consisté à analyser l'ensemble des contrats existants et à évaluer les impacts de cette nouvelle norme sur la reconnaissance du chiffre d'affaires. Chaque contrat nouvellement signé sera analysé sous IFRS 15 afin d'identifier d'éventuels impacts.

Le Groupe a appliqué au 1er juillet 2018 la norme IFRS 15 selon la méthode dite « rétrospective simplifiée ». Compte tenu du caractère non significatif de cette nouvelle norme sur les comptes du Groupe Bonduelle, les données 2017-2018 n'ont pas été retraitées et sont présentées conformément à l'ancien référentiel.

Les principaux retraitements non matériels résultant de l'application de la norme IFRS 15 correspondent essentiellement à des reclassements au sein du compte de résultat de la période.

- **IFRS 9** : Le Groupe Bonduelle applique les dispositions de la norme IFRS 9 sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers depuis le 1er juillet 2018 de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs.

En ce qui concerne les dispositions spécifiques relatives à la comptabilité de couverture, le Groupe les applique avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9.

La norme IFRS 9 fait évoluer les modalités de dépréciation des actifs financiers du Groupe : la reconnaissance du risque de crédit relatif aux actifs financiers se fonde désormais sur l'approche des pertes attendues versus pertes encourues jusqu'à présent : ceci peut se traduire notamment par la comptabilisation de dépréciations sur des créances clients non échues.

Concernant le Groupe Bonduelle, la structure commerciale ne permet pas l'utilisation d'une matrice de provisionnement unique. L'étude de l'historique de pertes constatées sur les créances commerciales n'a fait ressortir aucun montant ni matériel ni récurrent. Par ailleurs, les créances commerciales font l'objet, pour une large majorité, d'une couverture d'assurance, limitant fortement l'exposition du groupe.

Les normes IFRS applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2019 qui n'ont pas été appliquées par anticipation lors de cet exercice

- **IFRS 16** : En janvier 2016, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location. L'application de ce texte conduira à reconnaître au bilan tous les engagements de location, sans distinction entre contrats de « location simple » et contrats de « location-financement ».

Les travaux de recensement et d'analyse des impacts liés à la transition sont en cours de finalisation sur base de la méthode « rétrospective modifiée » en tenant compte des exemptions permises par la norme.

Le principal impact attendu sur les comptes consolidés est une augmentation des « droits d'utilisation » à l'actif du bilan et une augmentation des dettes de location au titre des contrats qualifiés de « locations simples » dans lesquels le Groupe est preneur. Ils concernent principalement des immeubles industriels ou de bureau, du matériel industriel et des véhicules et engins.

Les principaux engagements liés à ces contrats sont présentés dans les engagements hors bilan des états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2018 (cf. Note 9.3). Toutefois, compte tenu des changements normatifs et des hypothèses qui seront retenues par Bonduelle, les engagements de location pourraient ne pas être entièrement représentatifs de la dette locative qui sera comptabilisée en application d'IFRS 16.

A. Informations relatives au groupe

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

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

Le 25 février 2019, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.

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

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.

Concernant la société Soléal, elle est consolidée en intégration globale car le groupe contrôle cette société et par ailleurs, sur un plan contractuel et économique, Soléal a pour client unique intra-groupe la société BELL SAS (Bonduelle Europe Long Life SAS).

Toutes les sociétés intégrées du groupe clôturent leurs comptes au 30 juin 2018 à l'exception des sociétés suivantes : Bonduelle Kuban, Coubanskie Conservi, Bonduelle do Brasil, Bonduelle Kazakhstan et Agro Rost. L'ensemble de ces sociétés est consolidé sur la base d'une situation comptable établie au 31 décembre 2018.

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 dénommé également *management approach*.

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

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

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

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

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. 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.

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 2018.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés condensés semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1^{er} juillet 2018.

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.

Suite à la revue des indicateurs de perte de valeur, aucune perte de valeur n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2018.

Principes comptables amendés suite à l'application d'IFRS 15 :

Chiffre d'affaires (Note 1.2.13 des comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice 2017-2018)

Le chiffre d'affaires est principalement composé de 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 ou des coûts liés aux actions promotionnelles ponctuelles facturées par les distributeurs ainsi que des pénalités éventuelles supportées par Bonduelle. Il peut également comprendre le transport refacturé par Bonduelle à ses clients. Ces montants sont estimés au moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires, sur la base des accords et des engagements avec les clients concernés.

NOTE 3 Evolution du perimetre de consolidation

Le 03 juillet 2018, Bonduelle a acquis l'activité de fruits et légumes transformés Del Monte au Canada. Cette acquisition, rattachée à Bonduelle Canada, comprend un droit d'utilisation de la marque Del Monte sur différents segments de fruits et légumes transformés et les stocks de produits y afférents. L'activité acquise exclut tout actif industriel et personnel.

NOTE 4 Informations sectorielles

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2017
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	638 961	786 987	(5 685)	1 420 263
Ventes intersecteurs	(5 685)	0	5 685	0
TOTAL	633 276	786 987	0	1 420 263
Résultat opérationnel courant	26 094	39 902		65 996
Actifs non courants	476 520	562 969		1 039 489

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2018
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	647 573	764 371	(5 307)	1 406 638
Ventes intersecteurs	(5 307)		5 307	0
TOTAL	642 266	764 371	0	1 406 638
Résultat opérationnel courant	22 856	38 049		60 906
Actifs non courants	475 525	599 791		1 075 316

Informations par activités

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2017
Chiffre d'affaires hors groupe	522 414	316 362	581 488	1 420 263

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2018
Chiffre d'affaires hors groupe	533 279	322 522	550 837	1 406 638

Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017		Au 31/12/2018	
Etats-Unis	515 790	36%	487 833	35%
France	303 630	21%	313 139	22%
Canada	149 401	11%	154 440	11%
Europe du Sud	117 239	8%	117 615	8%
Allemagne	108 721	8%	108 340	8%
Eurasie ⁽¹⁾	105 439	7%	103 116	7%
Europe du Nord	63 692	4%	62 352	5%
Europe centrale ⁽²⁾	30 354	2%	34 067	2%
Autres	25 997	2%	25 735	2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 420 263	100%	1 406 638	100%

⁽¹⁾ Russie et autres pays de la CEI.

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

NOTE 5 Éléments non récurrents

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Frais de réorganisation et de restructuration	(216)	(1 723)
Franchises d'assurance*	0	(1 000)
Autres (solde net)	(866)	(79)
TOTAL ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	(1 082)	(2 802)

* Événements climatiques et catastrophes naturelles.

NOTE 6 Engagements envers le personnel

Au 31 décembre 2018, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements retraites sont identiques à celles de la clôture annuelle de juin 2018, soit un taux d'actualisation de 1,65%.

NOTE 7 Résultat financier

(en milliers d'euros)		Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Coût de l'endettement financier	A	(12 259)	(12 042)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		48	45
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(12 103)	(12 102)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		5 055	(871)
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		(5 260)	886
Autres produits et charges financiers	B	(1 500)	(1 342)
Gains et pertes de change		(3 230)	(1 585)
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie		1 808	(92)
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		85	530
Autres charges financières		(163)	(195)
RÉSULTAT FINANCIER	A+B	(13 759)	(13 384)

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2018 s'élève à - 13,4 millions d'euros contre - 13,8 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net est passé de - 12,3 millions d'euros au 31 décembre 2017 à - 12 millions d'euros au 31 décembre 2018. Il est composé à la fois des intérêts payés au taux d'intérêt effectif (- 12,1 millions d'euros) et de l'inefficacité résiduelle nulle calculée entre les gains et pertes sur la dette couverte en juste valeur (- 0,9 million d'euros) et les gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur (+ 0,9 million d'euros). Cette inefficacité est exclusivement liée à des effets de taux (les dettes en devises étant intégralement couvertes du risque de change ou adossées à des actifs dans la même devise).

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 2,69 % contre 2,76 % l'année précédente.

Les autres charges et produits financiers (- 1,3 million d'euros) proviennent principalement des couvertures de change liées aux activités commerciales en devises.

NOTE 8 Instruments financiers dérivés

Instruments dérivés au 30/06/2018

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux (A)					
Couvertures de Flux de trésorerie ⁽¹⁾	413 526	3 559	2 848	3 559	2 848
Couvertures de Juste Valeur	231 489	786	42	786	42
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments fermes : Swaps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Caps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Floors</i>	0	0	0	0	0
Dont Courant				103	491
Dont Non courant				4 243	2 400
Dérivés de change (B)					
Couvertures de Flux de trésorerie	21 347	148	257	148	257
<i>Dont instruments à terme</i>	11 840	80	230	80	230
<i>Dont instruments optionnels</i>	9 507	69	27	69	27
Couvertures de Juste Valeur	120 904	11 318	0	11 318	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	155 489	2 161	6 630	2 161	6 630
<i>Dont instruments à terme</i>	139 511	1 685	5 731	1 685	5 731
<i>Dont instruments optionnels</i>	15 977	477	899	477	899
Dont Courant				4 573	6 833
Dont Non courant				9 054	54
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)					
Dont Courant				4 675	7 323
Dont Non courant				13 297	2 454

⁽¹⁾ Y compris caps non actifs

Instruments dérivés au 31/12/2018

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux (A)					
Couvertures de Flux de trésorerie	363 371	2 348	2 307	2 348	2 307
Couvertures de Juste Valeur	216 376	2 127	0	2 127	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments fermes : Swaps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Caps</i>	0	0	0	0	0
<i>Dont instruments conditionnels : Floors</i>	0	0	0	0	0
Dont Courant				322	438
Dont Non courant				4 153	1 869
Dérivés de change (B)					
Couvertures de Flux de trésorerie	50 123	860	128	860	128
<i>Dont instruments à terme</i>	35 360	414	77	414	77
<i>Dont instruments optionnels</i>	14 764	446	51	446	51
Couvertures de Juste Valeur	126 638	10 862	0	10 862	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	201 903	1 271	5 700	1 271	5 700
<i>Dont instruments à terme</i>	178 219	1 108	5 409	1 108	5 409
<i>Dont instruments optionnels</i>	23 684	162	290	162	290
Dont Courant				4 847	5 828
Dont Non courant				8 146	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)					
Dont Courant				5 168	6 266
Dont Non courant				12 299	1 869

NOTE 9 Endettement net

1. Ventilation par nature de l'endettement net

Au 30/06/2018

(en milliers d'euros)	Nominal	Valeur de marché	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	321 124	345 806	27 944	0	111 775	192 732	332 450
Dette obligataire EURO PP	145 000	144 932	0	144 932	0	0	144 932
Locations Financements	2 198	2 198	79	79	461	1 580	2 198
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	146 607	146 607	0	26 196	120 411	0	146 607
Emprunts et dettes financières diverses	3 388	3 388	1 420	1 420	547	0	3 388
Intérêts courus	4 697	4 697	4 697	0	0	0	4 697
Concours bancaires courants	15 172	15 172	15 172	0	0	0	15 172
Total endettement Brut avant dérivés	638 186	662 800	49 312	172 627	233 194	194 312	649 444
Dérivés – Passifs			6 770	553	2 412	42	9 778
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>			0	0	0	42	42
<i>Dont autres dérivés</i>			6 770	553	2 412	0	9 735
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés			56 082	173 180	235 606	194 354	659 222
Dérivés - Actifs			4 416	260	13 297	0	17 973
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>			2 365	0	9 460	0	12 104
<i>Dont autres dérivés</i>			2 051	260	3 837	0	5 869
VMP	101	101	101	0	0	0	101
Disponibilités	23 792	23 792	23 792	0	0	0	23 792
TOTAL ENDETTEMENT NET			27 773	172 920	222 309	194 354	617 356

Au 31/12/2018

Au 31/12/2018

(en milliers d'euros)	Valeur de						Total
	Nominal	marché	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
Dette obligataire USPP	296 256	322 869	0	28 429	85 287	194 662	308 378
Dette obligataire EURO PP	145 000	144 966	144 966				144 966
Locations Financements	2 058	2 058	66	66	125	1 801	2 058
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	371 096	371 096	69 187		301 910	0	371 096
Emprunts et dettes financières diverses	3 421	3 421	1 440	1 440	542	0	3 421
Intérêts courus	7 624	7 624	7 624	0	0	0	7 624
Concours bancaires courants	61 411	61 411	61 411	0	0	0	61 411
Total endettement Brut avant dérivés	886 866	913 445	284 693	29 935	387 863	196 463	898 954
Dérivés – Passifs			6 239	27	1 869	0	8 135
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>			0	0	0	0	0
<i>Dont autres dérivés</i>			6 239	27	1 869	0	8 135
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés			290 932	29 962	389 732	196 463	907 089
Dérivés - Actifs			2 001	3 167	11 157	1 142	17 467
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>			0	2 892	8 955	1 142	12 989
<i>Dont autres dérivés</i>			2 001	275	2 202	0	4 479
VMP	187	187	187				187
Disponibilités	9 568	9 568	9 568				9 568
TOTAL ENDETTEMENT NET			279 176	26 795	378 575	195 320	879 866

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

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

Au 31 décembre 2018, le groupe respecte ces covenants.

2. Liquidités

Au 31 décembre 2018, le RCF (Revolving Credit Facility) est utilisé à hauteur de 140 millions d'euros (35 millions d'euros au 31 décembre 2017). Le groupe bénéficie par ailleurs de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéances jusqu'à 3 ans portant le montant total des lignes bancaires confirmées (y compris RCF) à 440 millions d'euros (440 millions d'euros au 31 décembre 2017), utilisées à hauteur de 222 millions d'euros (111 millions d'euros au 31 décembre 2017).

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

NOTE 10 Résultat par action

Le dividende voté à l'Assemblée Générale du 06 décembre 2018 est de 0,50 euro par action.

Suite à l'expiration, le 28 décembre 2018, de l'option pour la livraison du dividende en actions, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 538 340 actions d'une valeur nominale de 1,75 euro au 31 décembre 2018.

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Résultat net part du groupe	37 674	34 850
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	31 868 705	32 141 238
• Du résultat net dilué	32 057 371	32 455 699
Résultat par action (en euros)		
• De base	1,18	1,08
• Dilué *	1,18	1,07

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

NOTE 11 Goodwill

Le goodwill varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2017
VALEUR BRUTE	470 434			(14 134)	456 299
Perte de valeur					
VALEUR NETTE	470 434			(14 134)	456 299

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2018
VALEUR BRUTE	461 800			3 683	465 483
Perte de valeur					
VALEUR NETTE	461 800			3 683	465 483

(1) Écarts de conversion.

NOTE 12 Engagements conditionnels et éventualités

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Engagements donnés		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	55 939	50 617
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	6 010	4 972

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

Environnement

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

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

NOTE 13 Événements postérieurs à la clôture

Bonduelle poursuit son développement en surgelés aux Etats-Unis avec l'acquisition de l'usine de Lebanon

Le Groupe Bonduelle a annoncé le 12 février 2019 avoir conclu un accord définitif avec la société américaine Seneca Foods Corporation (NASDAQ: SENE, SENE) visant l'acquisition de son usine de Lebanon (Pennsylvanie, USA).

Cette usine, destinée au conditionnement de produits surgelés, construite en 2008 et acquise par Seneca en 2010, dispose d'une capacité de 45 000 tonnes sur 7 lignes de conditionnement en parfait état de fonctionnement, d'une importante capacité de stockage, et compte 140 collaborateurs permanents.

Limitée jusqu'alors dans sa capacité de développement, la *business unit* Bonduelle Americas Long Life (BALL) vient ainsi compléter son dispositif industriel surgelé en Amérique du Nord, comptant 4 outils industriels à l'Est des Etats-Unis et 6 au Canada. Outre la capacité de conditionnement complémentaire génératrice de chiffre d'affaires, cette acquisition permettra à la fois des synergies industrielles et logistiques avec les outils existants et offrira une qualité de service renforcée au bénéfice des clients de la *business unit* BALL.

Cette acquisition, incluant les actifs industriels, les stocks de produits surgelés et le personnel du site industriel de Lebanon, effective le 11 février 2019, sera, compte tenu de la saisonnalité de l'activité, relative dès l'exercice 2019-2020.

7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel

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

Le Gérant

Pierre et Benoît Bonduelle SAS
Représentée par Christophe Bonduelle

Le Directeur Financier

Grégory Sanson

8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés condensés

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^{er} juillet au 31 décembre 2018, 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.

I- 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.

II- 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.

A Lille et Villeneuve d'Ascq, le 28 février 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés

MAZARS

Pierre-Marie MARTIN

Vincent RAMBAUX