

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

Rapport financier semestriel au 31 décembre 2024

Sommaire

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2024-2025.....	1
2. Compte de résultat consolidé.....	5
3. Bilan consolidé.....	6
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	6
5. Variation des capitaux propres consolidés.....	8
6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés.....	9
NOTE 1 Principes comptables.....	9
1.1 Modalités d'élaboration.....	9
1.2 Référentiel appliqué.....	9
1.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires.....	10
NOTE 2 Evolution du périmètre de consolidation.....	10
2.1 Projet de cession de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne.....	10
NOTE 3 Actifs destinés à être cédés et activités non poursuivies.....	10
3.1 Application de la norme IFRS 5.....	10
3.2 Informations comparatives.....	11
NOTE 4 Informations sectorielles.....	13
NOTE 5 Éléments non récurrents.....	14
NOTE 6 Engagements envers le personnel.....	15
NOTE 7 Résultat financier.....	15
NOTE 8 Instruments financiers dérivés.....	16
NOTE 9 Endettement net.....	17
9.1. Ventilation par nature de l'endettement net.....	17
9.2. Liquidités.....	18
NOTE 10 Goodwill.....	18
NOTE 11 Informations complémentaires.....	19
11.1 Résultat par action.....	19
11.2 Engagements conditionnels et éventualités.....	20
11.3 Parties liées.....	20
11.4 Événements postérieurs à la clôture.....	20
7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel.....	21
8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	22

1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2024-2025

Les comptes semestriels de l'exercice 2024-2025 ont été arrêtés par la Gérance puis examinés par le Conseil de Surveillance le 05 mars 2025 et ont été revus par les Commissaires aux Comptes.

Données d'activité - chiffres clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024-2025	1 ^{er} semestre 2023-2024	Variations
Chiffre d'affaires	1 119,4	1 139,2	- 1,7 %
Résultat opérationnel courant	48,0	40,6	+ 18,3 %
Marge opérationnelle courante	4,3 %	3,6 %	+ 70 bps
Résultat net des activités poursuivies	17,2	6,4	+ 167,5 %
Résultat net consolidé	- 5,0	4,5	- 211,6 %
Gearing ⁽²⁾	1,23	0,95	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1er semestre de l'exercice 2024-2025 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 119,4 millions d'euros contre 1 139,2 millions d'euros au 1er semestre de l'exercice précédent, soit une évolution de - 1,5 % en données comparables⁽¹⁾ et - 1,7 % en données publiées.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024-2025	1 ^{er} semestre 2023-2024	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	672,3	712,6	- 5,6 %	- 5,8 %
Zone hors Europe	447,1	426,6	4,8 %	5,8 %
Total	1 119,4	1 139,2	- 1,7 %	- 1,5 %

Répartition du chiffre d'affaires par segment d'activités

CA total consolidé (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024-2025	1 ^{er} semestre 2023-2024	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	554,7	594,7	- 6,7 %	- 6,4 %
Surgelé	150,4	148,9	1,0 %	0,9 %
Frais	414,3	395,6	4,7 %	5,1 %
Total	1 119,4	1 139,2	- 1,7 %	- 1,5 %

Zone Europe

La zone Europe, qui représente 60,1 % de l'activité sur la période, affiche sur l'ensemble du 1er semestre une évolution globale de - 5,6 % à taux de change courants et - 5,8 % en données comparables⁽¹⁾, imputable pour une large part à la baisse significative des ventes à marques de distributeurs en conserve, provoquée par des retards dans les enlèvements des volumes contractualisés par les principaux clients.

Les activités de frais maintenues en portefeuille (salade en sachet en Italie, traiteur en France et en Italie), affichent une croissance solide sur le semestre, notamment à la marque Bonduelle, en grande distribution ainsi qu'en restauration hors foyer.

Zone hors Europe

La zone hors Europe, qui représente 39,9 % de l'activité sur la période, affiche au 1er semestre une évolution globale de + 4,8 % à taux de change courants et + 5,8 % en données comparables⁽¹⁾.

En Amérique du Nord, le retour à la croissance pour la première fois depuis quatre ans est alimenté par la progression solide des ventes en grande distribution de solutions de repas complets et de salad kits ; progression qui s'est encore accélérée au 2ème trimestre sur les produits à marque et les innovations.

En zone Eurasie, les pays de la CEI et la Russie affichent des croissances solides alimentées par les marques Bonduelle et Globus.

Résultat opérationnel

Au titre du 1er semestre de l'exercice 2024-2025, le Groupe Bonduelle affiche un résultat opérationnel courant de 48 millions d'euros à taux de change courants et 47,8 millions d'euros à taux de change constants contre 40,6 millions d'euros l'exercice précédent.

Cela correspond à une progression de + 17,8 % du résultat opérationnel courant en données comparables⁽¹⁾. La marge opérationnelle courante s'établit à 4,3 % tant en données comparables⁽¹⁾ qu'en données publiées compte tenu du faible impact des devises sur la période.

En zone Europe, les bonnes performances agro-industrielles ne compensent que partiellement le repli des volumes, en particulier le retard pris dans les ventes à marques de distributeurs (- 22,2 % en conserve et surgelé).

En zone hors Europe, la dynamique de croissance sur les activités à marques permet d'afficher une rentabilité à nouveau positive : d'une part aux Etats-Unis, avec une amélioration du résultat opérationnel courant tirée par des prises de contrat, une bonne dynamique sur les marques et des campagnes meilleures que l'exercice précédent, et d'autre part, sur la zone Eurasie, avec une progression des ventes à marques.

Après prise en compte des éléments non récurrents de - 3,1 millions d'euros sur la période, en lien avec des optimisations logistiques aux Etats-Unis, le résultat opérationnel du Groupe Bonduelle s'établit à 44,9 millions d'euros en données publiées contre 35,7 millions d'euros au même semestre de l'exercice précédent, soit une progression sur la période de + 25,8 % en données publiées.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat financier s'établit à - 17,8 millions d'euros, contre - 17 millions d'euros à la clôture du semestre précédent. La charge d'intérêt enregistrée sur le semestre passe de - 15,3 millions d'euros à - 14,7 millions d'euros, baisse principalement expliquée par un endettement plus faible dans des devises à taux d'intérêt élevé (forint hongrois, rouble russe).

Le taux moyen de financement du groupe est en baisse sur la période et s'établit désormais à 4,12 %. Le résultat de change est, quant à lui, négatif sur le semestre (- 1,2 million d'euros principalement lié à l'affaiblissement du rouble), contre - 0,2 million d'euros à la même période de l'exercice précédent.

La charge d'impôt s'établit à 12,7 millions d'euros, contre 13,3 millions d'euros au 1er semestre de l'exercice précédent, le taux d'impôt effectif (46,7 %), bien qu'en amélioration, reste toujours déformé par la non-activation des pertes des activités de frais en Amérique du Nord.

Le résultat des mises en équivalence fait apparaître un produit de 2,8 millions d'euros correspondant à la quote part de résultat de la détention des activités de Nortera Foods mise en équivalence.

Après prise en compte du résultat financier, de la charge d'impôts et du résultat des mises en équivalence, le résultat net des activités poursuivies du Groupe Bonduelle au titre du 1er semestre de l'exercice 2024-2025 s'établit à 17,2 millions d'euros, contre 6,4 millions d'euros l'exercice précédent, soit 1,5 % du chiffre d'affaires.

Résultat net des activités non poursuivies

En conformité avec la norme IFRS 5, la contribution des activités en cours de cession est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités non poursuivies ». Ainsi, au titre du 1er semestre, les éléments enregistrés dans cette rubrique représentent un montant de - 22,3 millions d'euros, dont : - 2,6 millions d'euros au titre du résultat opérationnel courant de la période, des éléments non récurrents incluant la provision du plan social de Saint-Mihiel et le plan de départ volontaire de Genas pour un total de 20 millions d'euros, 5,7 millions d'euros au titre des retraitements d'impôts et résultat financier, la dépréciation de 4 millions d'euros du goodwill de l'activité salade en sachet en Allemagne, et enfin les honoraires liés à la cession de ces activités.

Après prise en compte du résultat net des activités non poursuivies, le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Bonduelle au titre du 1er semestre de l'exercice 2024-2025 s'établit à - 5 millions d'euros, contre + 4,5 millions d'euros l'exercice précédent.

Situation financière

La dette nette (hors IFRS 16 et après prise en compte d'IFRS 5) au 31 décembre 2024 s'établit à 664 millions d'euros, contre 649 millions d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent. Après prise en compte de la norme IFRS 16, la dette s'établit à 755,5 millions d'euros (contre 716,5 millions d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent) et le ratio de dette ramené aux capitaux propres du groupe (gearing⁽²⁾) s'établit à 1,23 contre 0,95 à la même période de l'exercice précédent.

Les bonnes campagnes de l'été, en particulier en Nord Picardie, et le retard pris dans les ventes en Europe de produits à marques de distributeurs ont un effet direct sur la hausse des stocks et donc du besoin en fonds de roulement du groupe, tout en précisant que la saisonnalité de l'activité (campagnes agricoles estivales) entraîne toujours un niveau élevé d'endettement au 31 décembre non représentatif de l'endettement moyen ni de celui à la clôture de l'exercice fiscal.

Perspectives

Malgré le léger repli constaté de l'activité au 1er semestre et l'impact de la mauvaise campagne agricole en Russie qui impactera plus particulièrement le second semestre, le Groupe Bonduelle poursuit sa transformation et confirme ses objectifs annuels de stabilité du chiffre d'affaires et de rentabilité opérationnelle courante à taux de change et périmètre constants.

Principales transactions avec les parties liées

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

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

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

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

2. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2024*	Au 31/12/2023*	Au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	4	2 223 413	1 139 201	1 119 430
Achats et charges externes		(1 586 431)	(780 339)	(765 202)
Charges de personnel		(462 055)	(261 374)	(265 008)
Amortissements et pertes de valeur		(77 288)	(45 680)	(49 892)
Autres produits opérationnels		26 426	8 518	22 897
Autres charges opérationnelles		(40 699)	(19 727)	(14 188)
Résultat opérationnel courant		83 366	40 598	48 036
Éléments non récurrents	5	(139 738)	(4 886)	(3 104)
Résultat opérationnel		(56 373)	35 712	44 932
Coût de l'endettement financier net		(30 161)	(15 316)	(14 728)
Autres produits et charges financiers		(3 843)	(1 723)	(3 067)
Résultat financier	7	(34 004)	(17 038)	(17 795)
Résultats des sociétés mises en équivalence		3 584	1 052	2 754
Résultat avant impôts		(86 792)	19 725	29 891
Impôts sur le résultat		(21 278)	(13 285)	(12 662)
Résultat net des activités poursuivies		(108 070)	6 441	17 229
Résultat net des activités non poursuivies	3	(11 702)	(1 925)	(22 269)
Résultat net de l'ensemble consolidés		(119 772)	4 516	(5 040)
• Part du groupe		(119 744)	4 536	(5 040)
• Part des minoritaires		(28)	(21)	0
Résultat de base par action des activités poursuivies - part du Groupe	11.1	(3,37)	0,20	0,54
Résultat de base par action - part du Groupe	11.1	(3,74)	0,14	(0,16)
Résultat dilué par action des activités poursuivies - part du Groupe	11.1	(3,29)	0,20	0,53
Résultat dilué par action - part du Groupe	11.1	(3,64)	0,14	(0,15)

* En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités destinées à être cédées est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat « résultat net des activités non poursuivies » pour les exercices présentés. L'impact de l'application d'IFRS 5 sur les données publiées en juin 2024 et décembre est présenté en note 3.

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Résultat net de la période	(119 772)	4 516	(5 040)
Dont recyclable en résultat	(5 580)	(16 069)	(17 141)
Couverture de flux de trésorerie	(4 883)	(6 733)	(2 998)
Écarts de conversion	(1 958)	(11 075)	(14 918)
Impact fiscal	1 262	1 739	774
Dont non recyclable en résultat	(165)	(1 009)	0
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(424)	(1 367)	0
Impact fiscal	109	358	0
Pertes et gains latents sur actifs financiers	150	0	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(5 745)	(17 077)	(17 141)
Total produits et charges comptabilisés	(125 517)	(12 561)	(22 181)
dont quote-part du groupe	(125 489)	(12 540)	(22 181)
dont quote-part des minoritaires	(28)	(21)	0

3. Bilan consolidé

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2024	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Actifs non courants		879 322	975 850	853 761
Autres immobilisations incorporelles		51 499	50 204	51 505
Goodwill	10	256 876	380 061	238 368
Immobilisations corporelles		382 298	366 882	356 400
Droits d'utilisation		68 809	60 436	83 690
Titres mis en équivalence		97 442	95 321	98 292
Autres actifs financiers non courants		3 349	2 970	3 543
Impôts différés		14 338	14 618	18 157
Autres actifs non courants		4 712	5 359	3 806
Actifs courants		1 059 506	1 265 139	1 278 839
Stocks et encours		720 881	873 878	868 105
Clients et autres débiteurs		305 533	367 272	331 512
Créances d'impôt		11 026	2 644	2 944
Autres actifs courants		5 223	8 522	8 720
Autres actifs financiers courants	8	630	2 421	312
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	16 212	10 403	16 083
Actifs détenus en vue de la vente	3	0	0	51 163
TOTAL ACTIF		1 938 829	2 240 989	2 132 600

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2024	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Capitaux propres, part du groupe		640 157	752 919	611 828
Capital social		57 103	57 103	57 103
Primes liées au capital		40 103	40 103	40 103
Réserves consolidées		542 951	655 713	514 622
Intérêts minoritaires		(9)	(9)	(18)
Capitaux propres		640 148	752 911	611 810
Passifs non courants		472 773	571 636	560 664
Dettes financières	9	340 898	460 868	434 500
Dettes de location		58 369	52 270	73 375
Engagements envers le personnel	6	23 358	23 811	22 734
Autres provisions non courantes		11 670	11 336	8 159
Impôts différés		1 075	455	277
Autres passifs non courants		37 403	22 896	21 618
Passifs courants		825 908	916 442	960 126
Dettes financières courantes	9	162 506	201 399	246 632
Dettes de location courantes		17 862	15 463	17 726
Provisions courantes		12 025	7 499	8 709
Fournisseurs et autres créditeurs		631 567	681 861	591 039
Dettes d'impôt		1 054	9 986	7 936
Autres passifs courants		894	234	291
Passifs détenus en vue de la vente	3	0	0	87 792
TOTAL PASSIF		1 938 829	2 240 989	2 132 600

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2024*	Au 31/12/2023*	Au 31/12/2024
Résultat net des activités poursuivies		(108 070)	6 440	17 229
Résultat des sociétés mises en équivalence		(3 594)	(1 052)	(2 754)
Amortissements et perte de valeur		206 938	38 618	46 462
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie		497	864	1 184
Impôt différé		(421)	(1 542)	(2 877)
Intérêts courus		(635)	(961)	660
Marge brute d'autofinancement		94 725	42 368	59 905
Variation du besoin en fonds de roulement		(96 336)	(264 665)	(202 942)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies		(1 611)	(222 298)	(143 037)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies	3	(8 217)	(2 608)	(3 322)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(9 828)	(224 906)	(146 359)
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels ⁽¹⁾		(84 167)	(46 773)	(41 136)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers ⁽²⁾		3 071	639	159
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées		0	(23)	(676)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies		(81 096)	(46 157)	(41 653)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies	3	(3 725)	(2 776)	(942)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(84 821)	(48 933)	(42 596)
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		(1 620)	0	102
(Acquisition) Cession d'actions propres		742	548	409
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an		71 306	160 309	91 206
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an		49 607	120 712	105 850
Augmentation (Diminution) des dettes de location		(21 166)	(11 637)	(10 031)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires		(8 259)	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies		90 610	269 932	187 537
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies	3	9 853	5 379	3 742
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		100 462	275 311	191 279
Incidence des variations des taux de change		1 391	(77)	(2 453)
Variation de trésorerie		7 205	1 396	(129)
Trésorerie à l'ouverture		9 007	9 007	16 212
Trésorerie à la clôture		16 212	10 403	16 083
VARIATION DE TRÉSORERIE		7 205	1 396	(129)

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

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

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

5. Variation des capitaux propres consolidés

	En nombre d'actions	Capital	Primes	Écarts actuariels	Actions propres	Réserves de conversion	Résultats accumulés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<i>(en milliers d'euros)</i>										
Capitaux propres au 30 juin 2023	32 630 114	57 103	40 103	(1 199)	(10 738)	(106 262)	795 455	774 462	(6)	774 456
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(315)		(1 958)	(3 471)	(5 745)	0	(5 745)
Résultat 30/06/2024							(119 744)	(119 744)	(28)	(119 772)
Attribution gratuite d'actions							(485)	(485)	0	(485)
Puts sur minoritaires							0	0	28	28
Actions Propres					639		(86)	552	0	552
Autres							(624)	(624)	(3)	(627)
Dividendes versés							(8 259)	(8 259)	0	(8 259)
Capitaux propres au 30 juin 2024	32 630 114	57 103	40 103	(1 514)	(10 099)	(108 220)	662 784	640 157	(9)	640 148
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				0		(14 918)	(2 223)	(17 141)	0	(17 141)
Résultat 31/12/2024							(5 040)	(5 040)	0	(5 040)
Attribution gratuite d'actions							17	17	0	17
Actions Propres					494		63	557	(9)	548
Autres							63	63	0	63
Dividendes versés							(6 785)	(6 785)	0	(6 785)
Capitaux propres au 31 décembre 2024	32 630 114	57 103	40 103	(1 514)	(9 605)	(123 138)	648 879	611 828	(18)	611 810

6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

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

Le 21 février 2025, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2024-2025 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 2024 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

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

Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles :

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

Au 31 décembre 2024, le Groupe Bonduelle a réalisé une revue des indicateurs de perte de valeur. Suite à ces travaux, aucune dépréciation n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2024.

1.2 Référentiel appliqué

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2024.

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 2024, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1^{er} juillet 2024.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 :

Normes, amendements et interprétations	Thème
Amendements à IAS 1	Passifs non courants assortis de clauses restrictives ("covenants") Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants - report de la date d'entrée en vigueur
Amendements IAS 7 et IFRS 7	Accords de financement avec les fournisseurs
Amendements à IFRS 16	Passif de location dans le cadre d'une cession-bail

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

Normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 :

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dont l'application est non obligatoire dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

1.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

Saisonnalité des activités

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

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

Afin de permettre au lecteur une meilleure lecture des états financiers compte tenu de cette saisonnalité, la période de 12 mois clôturant au 30 juin 2024 a été ajoutée au compte de résultat et dans le tableau de flux de trésorerie, et concernant le bilan, l'exercice intermédiaire du 31 décembre 2023 a été ajouté. Le détail de ces périodes informatives complémentaires n'est pas repris dans les notes annexes.

Avantages du personnel

L'engagement retraite est évalué sur la base de l'évaluation effectuée à la clôture du 30 juin 2024 ajustée des fluctuations de marché significatives survenues depuis, de tout amendement, réduction ou liquidation de régime et de tout autre événement significatif. Au 31 décembre, le groupe n'a pas identifié d'événement significatif remettant en cause les hypothèses du 30 juin 2024, notamment concernant les hypothèses financières du calcul.

Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt est évaluée selon la meilleure estimation du taux d'impôt effectif moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice. Au 31 décembre 2024, le TEI a été calculé à 46,7%

NOTE 2 EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Projet de cession de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne

Le Groupe Bonduelle a annoncé, le 29 août 2024, plusieurs projets visant à protéger la pérennité de l'entreprise.

Concernant le projet de redimensionnement de Bonduelle Frais France, un accord a été conclu avec les représentants du personnel sur, d'une part, les modalités d'accompagnement des salariés suite à l'arrêt effectif de l'activité de l'usine de Saint-Mihiel le 28 février 2025 et, d'autre part, la mise en œuvre du plan de départ volontaire du siège social situé à Genas.

Concernant les projets de cession des activités de salade en sachet en France et en Allemagne, les travaux se poursuivent pour lever les conditions suspensives.

Dans l'intervalle, les charges exceptionnelles liées à la mise en œuvre des 2 plans évoqués ci-dessus ont été enregistrées dans le compte de résultat du 1er semestre telles que décrites dans le paragraphe relatif au résultat des activités non poursuivies.

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

NOTE 3 ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

3.1 Application de la norme IFRS 5

Comme indiqué en note 2, le groupe a annoncé le 29 août 2024 le projet de cession de l'activité salade en sachet en France et en Allemagne, et considère à compter de cette date que les actifs destinés à être cédés remplissent les critères pour être classés comme détenus en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5.

Par conséquent, les actifs de cette activité ainsi que les passifs associés sont présentés séparément des autres actifs et passifs du groupe sur des lignes spécifiques des états financiers au 31 décembre 2024, sans retraitement du bilan comparatif au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024. Ils sont évalués, à cette date, au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de cession. Suite à cette évaluation, une dépréciation du *goodwill* de 4,0 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes clos au 31 décembre 2024 concernant l'activité de salade en sachet en Allemagne. Concernant la France, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

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

Le détail des éléments classés dans les rubriques « Résultat des activités non poursuivies », « Flux de trésorerie liés aux activités non poursuivies », « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs détenus en vue de la vente » est présenté dans la note 3.2.

3.2 Informations comparatives

Compte de résultat intégrant le reclassement des activités non poursuivies

Concernant l'exercice 2024-2025, l'activité de salade en sachet en France et en Allemagne a été menée par le Groupe Bonduelle sur les 6 premiers mois de la période. La performance du groupe avant le reclassement IFRS 5 est présentée ci-dessous, avec le détail du reclassement.

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2024		
	Hors IFRS 5	Retraitement IFRS 5	Publié
Chiffre d'affaires	1 189 242	(69 812)	1 119 430
Achats et charges externes	(817 202)	52 000	(765 202)
Charges de personnel	(283 278)	18 270	(265 008)
Amortissements et pertes de valeur	(51 803)	1 911	(49 892)
Autres produits opérationnels	23 505	(608)	22 897
Autres charges opérationnelles	(15 074)	885	(14 189)
Résultat opérationnel courant	45 390	2 646	48 036
Éléments non récurrents	(28 470)	25 366	(3 104)
Résultat opérationnel	16 920	28 013	44 933
Coût de l'endettement financier net	(15 344)	616	(14 728)
Autres produits et charges financiers	(3 138)	71	(3 067)
Résultat financier	(18 482)	686	(17 795)
Résultats des sociétés mises en équivalence	2 754	0	2 754
Résultat avant impôts	1 192	28 699	29 891
Impôts sur le résultat	(6 232)	(6 430)	(12 662)
Résultat net des activités poursuivies	(5 040)	22 269	17 229
Résultat net des activités non poursuivies	0	(22 269)	(22 269)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(5 040)	0	(5 040)

Au titre de l'exercice semestriel 2024-2025, les éléments du retraitement IFRS 5 contiennent des éléments non récurrents incluant la provision du plan social de Saint-Mihiel et du plan de départ volontaire de Genas pour un total de 20 millions d'euros, la dépréciation de 4.0 millions d'euros du *goodwill* de l'activité salade en sachet en Allemagne, et les honoraires liés à la cession de ces activités.

Tableau de passage du résultat de l'exercice clos au 30 juin 2024 :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024		
	Publié au 30 juin 2024	Retraitement IFRS 5	Retraité
Chiffre d'affaires	2 371 769	(148 356)	2 223 413
Achats et charges externes	(1 700 097)	113 666	(1 586 431)
Charges de personnel	(499 545)	37 490	(462 055)
Amortissements et pertes de valeur	(82 186)	4 898	(77 288)
Autres produits opérationnels	27 177	(751)	26 426
Autres charges opérationnelles	(41 825)	1 126	(40 699)
Résultat opérationnel courant	75 293	8 073	83 366
Éléments non récurrents	(145 037)	5 299	(139 738)
Résultat opérationnel	(69 745)	13 372	(56 373)
Coût de l'endettement financier net	(31 103)	942	(30 161)
Autres produits et charges financiers	(3 965)	122	(3 843)
Résultat financier	(35 068)	1 064	(34 004)
Résultats des sociétés mises en équivalence	3 584	0	3 584
Résultat avant impôts	(101 228)	14 437	(86 792)
Impôts sur le résultat	(18 543)	(2 735)	(21 278)
Résultat net des activités poursuivies	(119 772)	11 702	(108 070)
Résultat net des activités non poursuivies	0	(11 702)	(11 702)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(119 772)	0	(119 772)

Concernant le retraitement IFRS 5 au 30 juin 2024, les éléments non récurrents incluent la dépréciation des actifs du site de Saint-Mihiel pour 5 millions d'euros suite à l'annonce de la cessation d'activité sur ce site.

Tableau de passage du résultat de l'exercice semestriel du 31 décembre 2023 :

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2023		
	Publié au 31 décembre 2023	Retraitement IFRS 5	Retraité
Chiffre d'affaires	1 213 082	(73 881)	1 139 201
Achats et charges externes	(834 376)	54 037	(780 339)
Charges de personnel	(279 449)	18 075	(261 374)
Amortissements et pertes de valeur	(48 104)	2 424	(45 680)
Autres produits opérationnels	9 036	(518)	8 518
Autres charges opérationnelles	(21 730)	2 003	(19 727)
Résultat opérationnel courant	38 459	2 139	40 598
Éléments non récurrents	(5 037)	151	(4 886)
Résultat opérationnel	33 422	2 290	35 712
Coût de l'endettement financier net	(15 648)	332	(15 316)
Autres produits et charges financiers	(1 788)	65	(1 723)
Résultat financier	(17 435)	397	(17 038)
Résultats des sociétés mises en équivalence	1 052	0	1 052
Résultat avant impôts	17 038	2 687	19 725
Impôts sur le résultat	(12 522)	(763)	(13 285)
Résultat net des activités poursuivies	4 516	1 925	6 441
Résultat net des activités non poursuivies	0	(1 925)	(1 925)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	4 516	0	4 516

Actifs et passifs destinés à être cédés

Les actifs et passifs destinés à être cédés se détaillent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Frais France	Frais Allemagne	Au 31/12/2024
Actifs non courants ⁽¹⁾	27 306	13 226	40 532
Actifs courants	7 521	3 110	10 631
Actifs détenus en vue de la vente	34 827	16 336	51 163
Passifs non courants	4 357	493	4 850
Passifs courants ⁽²⁾	71 214	11 728	82 942
Passifs détenus en vue de la vente	75 571	12 221	87 792

(1) dont 16,2 millions d'euros de *goodwill*, 17,2 millions d'euros d'immobilisations corporelles et 2,4 millions d'euros de droits d'utilisation

(2) dont 26,4 millions d'euros de dettes financières, 21,1 millions d'euros de provisions et 34,8 millions d'euros de fournisseurs et autres débiteurs

Tableau de flux de trésorerie

Détail des flux des activités non poursuivies sur les trois exercices retraités

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2024	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Résultat net des activités non poursuivies	(11 702)	(1 925)	(22 269)
Amortissements et perte de valeur	10 258	2 721	26 205
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	(1 101)	26	2
Impôt différé	(2 203)	(1 493)	(6 441)
Marge brute d'autofinancement	(4 748)	(671)	(2 503)
Variation du besoin en fonds de roulement	(3 469)	(1 937)	(820)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités non poursuivies	(8 217)	(2 608)	(3 323)
Investissements industriels et acquisition d'actifs incorporels	(3 725)	(2 776)	(960)
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	0	0	18
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités non poursuivies	(3 725)	(2 776)	(942)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	0	0	0
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	10 612	5 744	4 045
Augmentation (Diminution) des dettes de location	(759)	(365)	(303)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités non poursuivies	9 853	5 379	3 742

NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2023
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	713 896	426 283	(978)	1 139 201
Ventes intersecteurs	(978)	0	978	0
Total chiffre d'affaires	712 918	426 283	0	1 139 201
Résultat opérationnel courant	46 756	(6 157)	0	40 598

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Au 31/12/2023
Actifs non courants				
France	325 496	0		325 496
Etats-Unis	0	378 744		378 744
Autres	167 613	103 997		271 610
Total actifs non courants	493 109	482 741	0	975 850

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2024
Compte de Résultat				
Chiffre d'affaires	683 712	447 128	(11 410)	1 119 430
Ventes intersecteurs	(11 410)	0	11 410	0
Total chiffre d'affaires	672 302	447 128	0	1 119 430
Résultat opérationnel courant	37 432	10 604	0	48 036

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe		Total au 31/12/2024
Actifs non courants				
France	321 627			321 627
Etats-Unis		238 917		238 917
Autres	144 614	148 602		293 216
Total actifs non courants	466 241	387 519	0	853 761

Informations par activités

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Au 31/12/2023
Chiffre d'affaires hors groupe	594 706	148 881	395 614	1 139 201

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

Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2023		Au 31/12/2024	
France	355 997	33%	341 940	31%
Etats-Unis	270 444	22%	284 202	25%
Europe du Sud	137 119	11%	134 343	12%
Eurasie ⁽¹⁾	127 468	11%	134 349	12%
Allemagne	80 163	9%	67 973	6%
Europe du Nord	60 542	5%	51 198	5%
Europe centrale et orientale	76 731	6%	75 488	7%
Autres	30 737	3%	29 939	3%
Total chiffre d'affaires	1 139 201	100%	1 119 430	100%

(1) Russie et autres pays de la CEI.

NOTE 5 ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Frais de réorganisation et de restructuration ⁽¹⁾	1 355	(575)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres	(1 699)	77
Autres (solde net) ⁽²⁾	(4 542)	(2 605)
Total éléments non récurrents	(4 886)	(3 104)

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

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

NOTE 6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2024, les hypothèses retenues pour le calcul des engagements retraites sont identiques à celles de la clôture annuelle de juin 2024, soit un taux d'actualisation de 3,60%. Une diminution du taux de 50 points de base augmenterait les engagements à hauteur de 2 091 milliers d'euros. Une hausse du taux de 50 points de base diminuerait les engagements à hauteur de 523 milliers d'euros.

NOTE 7 RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)		Au 31/12/2023*	Au 31/12/2024
Coût de l'endettement financier	A	(15 316)	(14 728)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		103	313
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(15 419)	(15 042)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		0	(2 300)
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		0	2 300
Autres produits et charges financiers	B	(1 723)	(3 067)
Gains et pertes de change		121	(914)
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		(304)	(270)
Autres charges financières		(1 540)	(1 883)
RÉSULTAT FINANCIER	A+B	(17 038)	(17 795)

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2024 s'élève à - 17,8 millions d'euros contre - 17,0 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, est passé de - 15,3 millions d'euros au 31 décembre 2023 à - 14,7 millions d'euros au 31 décembre 2024, correspondant aux intérêts payés au taux d'intérêt effectif. Cette diminution de la charge est portée par un contexte de baisse des taux dans certaines devises partiellement contre-balançée par la hausse de notre encours moyen sur l'exercice dû à la hausse du besoin en fonds de roulement en lien avec un niveau de stocks plus important. Suite à l'application de la norme IFRS 9, l'impact de l'inefficacité résiduelle entre les gains et pertes sur la dette couverte en juste valeur et les dérivés de couverture comptabilisés en juste valeur liés aux *basis spread* des *cross currency swaps* est enregistré en capitaux propres et sera repris dans le compte de résultat à l'échéance du sous-jacent, conformément à l'option offerte par IFRS 9 et retenue par le groupe.

Le taux d'intérêt, calculé sur la dette moyenne du groupe toutes devises confondues et retraité des effets IFRS, s'établit à 4,12 % contre 4,6 % l'année précédente.

Les autres charges financières (-1,9 million d'euros) proviennent principalement de la charge de taux concernant l'application de la norme IFRS 16 (-1,8 million d'euros).

Le résultat de change (-1,2 million d'euros) provient principalement du résultat des couvertures de change liées aux activités commerciales en devises.

NOTE 8 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Instruments dérivés au 30/06/2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notionnel	Valeur comptable	
		Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie ⁽¹⁾	285 000	935	797
Couvertures de Juste Valeur	120 000	0	4 627
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0
Dont Courant			1 157
Dont Non courant		935	4 268
Dérivés de change (B)			
Couvertures de Flux de trésorerie	18 250	322	141
<i>Dont instruments à terme</i>	14 709	271	100
<i>Dont instruments optionnels</i>	3 541	51	40
Couvertures de Juste Valeur	42 459	82	217
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	49 085	226	225
<i>Dont instruments à terme</i>	44 193	226	147
<i>Dont instruments optionnels</i>	4 891	0	79
Dont Courant		630	582
Dont Non courant		0	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)			
Dont Courant		630	1 739
Dont Non courant		935	4 268

(1) Y compris caps non actifs

Instruments dérivés au 31/12/2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notionnel	Valeur comptable	
		Actif	Passif
Dérivés de taux (A)			
Couvertures de Flux de trésorerie	304 251	501	3 307
Couvertures de Juste Valeur	90 000	0	2 328
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0
Dont Courant		160	865
Dont Non courant		341	4 769
Dérivés de change (B)			
Couvertures de Flux de trésorerie	8 701	140	103
<i>Dont instruments à terme</i>	5 754	80	88
<i>Dont instruments optionnels</i>	2 947	60	15
Couvertures de Juste Valeur	35 068	0	511
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	13 223	13	169
<i>Dont instruments à terme</i>	7 969	13	80
<i>Dont instruments optionnels</i>	5 254	1	90
Dont Courant		154	784
Dont Non courant		0	0
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)			
Dont Courant		312	1 648
Dont Non courant		341	4 770

NOTE 9 ENDETTEMENT NET

9.1. Ventilation par nature de l'endettement net

Au 30/06/2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dette obligataire USPP	297 366	38 227	27 976	226 520	0	292 722
Dettes de location	76 231	8 931	8 931	43 899	14 469	76 231
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	160 096	50 096	0	110 000	0	160 096
Emprunts et dettes financières diverses	147	18	18	111	0	147
Intérêts courus	2 013	2 013	0	0	0	2 013
Concours bancaires courants	42 420	42 420	0	0	0	42 420
Total endettement Brut avant dérivés	578 273	141 705	36 925	380 530	14 469	573 629
Dérivés – Passifs		458	1 280	4 268	0	6 006
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		217	1 156	3 471	0	4 843
<i>Dont autres dérivés</i>		241	124	797	0	1 163
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés		142 163	38 206	384 798	14 469	579 635
Dérivés - Actifs		538	92	935	0	1 566
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>		82	0	0	0	82
<i>Dont autres dérivés</i>		456	92	935	0	1 483
VMP	21	21	0	0	0	21
Disponibilités	16 191	16 191	0	0	0	16 191
TOTAL ENDETTEMENT NET		125 413	38 113	383 862	14 469	561 857
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16		116 482	29 181	339 963	0	485 626

Au 31/12/2024

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes obligataires USPP	258 877	27 980	38 883	189 619	0	256 483
Dettes de location	91 101	8 863	8 863	37 328	36 048	91 101
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	378 093	138 078	0	240 015	0	378 093
Emprunts et dettes financières diverses	134	19	19	96	0	134
Intérêts courus	2 490	2 490	0	0	0	2 490
Concours bancaires courants	37 515	37 515	0	0	0	37 515
Total endettement Brut avant dérivés	768 210	214 945	47 765	467 058	36 048	765 816
Dérivés – Passifs	0	250	1 398	4 769	0	6 417
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	112	1 176	1 552	0	2 839
<i>Dont autres dérivés</i>	0	139	223	3 218	0	3 579
Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés	768 210	215 195	49 164	471 828	36 048	772 233
Dérivés - Actifs	0	71	242	341	0	653
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Dont autres dérivés</i>	0	71	242	341	0	655
VMP	42	42	0	0	0	42
Disponibilités	16 041	16 041	0	0	0	16 041
TOTAL ENDETTEMENT NET		199 041	48 921	471 487	36 048	755 497
TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16		190 178	40 058	434 159	0	664 395

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 2024, le groupe respecte ces *covenants* financiers.

9.2. Liquidités

Au 31 décembre 2024, le crédit syndiqué RCF (Revolving Credit Facility) d'un montant de 400 millions d'euros, indexé sur des indicateurs de Responsabilité sociétale d'entreprise (RSE) est utilisé à hauteur de 200 millions d'euros. La maturité de ce crédit syndiqué est désormais fixée au 6 février 2030 suite à l'activation de la seconde option d'extension.

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court-terme (Negotiable European Commercial Paper - Neu CP) a continué à rencontrer un vif succès auprès des investisseurs au cours de l'année. Le plafond maximum de ce programme, sécurisé par la ligne de crédit RCF, est de 400 millions d'euros.

Enfin, le groupe bénéficie de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance jusqu'à 2 ans portant le montant total des lignes bancaires confirmées (y compris RCF) à 500 millions d'euros (500 millions d'euros au 31 décembre 2023), utilisées à hauteur de 240 millions d'euros au 31 décembre 2024 (utilisées à hauteur de 200 millions au 31 décembre 2023).

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

NOTE 10 GOODWILL

Le *goodwill* varie de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2023	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres ⁽¹⁾	Au 31/12/2023
VALEUR BRUTE	445 066	0	0	(5 287)	439 780
Perte de valeur	(60 730)			1 011	(59 719)
VALEUR NETTE	384 336	0	0	(4 276)	380 061

(1) Écarts de conversion

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

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

(2) Ecart de conversion

Au 31 décembre 2024, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2024	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	Au 31/12/2024
Europe / conserve et surgelé	73 999			0	73 999
Europe / frais prêt à l'emploi	73 160		(20 264)	0	52 896
Europe orientale / conserve et surgelé	10 924			(1 207)	9 717
Amérique du Nord et du Sud / frais prêt à l'emploi	98 793			2 963	101 756
Total	256 876	0	(20 264)	1 756	238 368

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

(2) Ecart de conversion

NOTE 11 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

11.1 Résultat par action

Le dividende voté à l'Assemblée Générale du 5 décembre 2024 est de 0,20 euro par action.

Au 31 décembre 2024, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 630 114 actions pour une valeur nominale de 1,75 euro.

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	32 047 919	32 076 018
• Du résultat net dilué	32 889 368	32 734 472
Résultat net - part du Groupe	4 536	(5 040)
Résultat par action (en euros)		
• De base	0,14	(0,16)
• Dilué *	0,14	(0,15)
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe	6 462	17 229
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)		
• De base	0,20	0,54
• Dilué *	0,20	0,53

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

11.2 Engagements conditionnels et éventualités

(en milliers d'euros)

Au 30/06/2024

Au 31/12/2024

Engagements donnés

Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	42 669	40 108
--------------------------------------------------	--------	--------

Engagements reçus

Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	9 830	16 126
-------------------------------------------------	-------	--------

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

Environnement

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

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

11.3 Parties liées

Au cours du premier semestre clos le 31 décembre 2024, les relations entre le Groupe et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 30 juin 2024, mentionnées dans le Document d'enregistrement universel. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période

11.4 Événements postérieurs à la clôture

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

7. Attestation des responsables du rapport financier semestriel

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

Le Gérant

Pierre et Benoît Bonduelle SAS
Représentée par Félix Bonduelle

Le Directeur Financier

Grégory Sanson

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

Aux actionnaires de la société Bonduelle

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1 juillet 2024 au 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

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

Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Lille, le 5 mars 2025

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton

Deloitte & Associés

Alexis PENET

Vincent FRAMBOURT

Edouard LHOMME