



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 2020

Sommaire

<b>1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2020-2021 .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Compte de résultat consolidé .....</b>	<b>5</b>
<b>3. Bilan consolidé.....</b>	<b>6</b>
<b>4. Tableau de flux de trésorerie consolidé.....</b>	<b>7</b>
<b>5. Variation des capitaux propres consolidés .....</b>	<b>8</b>
<b>6. Annexes aux comptes consolidés semestriels condensés .....</b>	<b>9</b>
NOTE 1 Principes comptables.....	9
NOTE 2 Faits marquants de la période .....	10
NOTE 3 Evolution du périmètre de consolidation .....	10
NOTE 4 Informations sectorielles .....	11
NOTE 5 Éléments non récurrents.....	12
NOTE 6 Engagements envers le personnel.....	12
NOTE 7 Résultat financier.....	12
NOTE 8 Instruments financiers dérivés .....	13
NOTE 9 Endettement net .....	14
NOTE 10 Résultat par action .....	16
NOTE 11 <i>Goodwill</i> .....	16
NOTE 12 Engagements conditionnels et éventualités .....	16
NOTE 13 Événements postérieurs à la clôture.....	17
<b>8. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....</b>	<b>19</b>

# 1. Rapport d'activité sur les états financiers consolidés condensés semestriels 2020-2021

La Gérance de Bonduelle a arrêté les comptes semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2020 qui ont ensuite été examinés par le conseil de surveillance en date du 25 février 2021.

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 2019-2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 octobre 2020.

## Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020-2021	1 <sup>er</sup> semestre 2019-2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %
Résultat opérationnel courant	56,3	57,2	-1,5 %
Marge opérationnelle courante	3,9%	4,-%	- 6 bps
Résultat net consolidé	31,9	29,5	+8,3 %
<b>Gearing<sup>(1)</sup></b> hors IFRS 16	1,20	1,24	

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020-2021 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 441,5 millions d'euros stable à - 0,1 % en données publiées et en progression de + 3,9 % en données comparables<sup>(2)</sup>. Les effets de changes, fortement pénalisants, contribuent pour - 4,- % à la variation publiée du semestre, en lien avec un renforcement de l'euro notamment contre le rouble russe et les dollars américain et canadien. Aucune évolution de périmètre n'est intervenue sur la période.

## Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020-2021	1 <sup>er</sup> semestre 2019-2020	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	648,0	640,4	1,2 %	1,5 %
Zone hors Europe	793,5	801,9	- 1,1 %	5,8 %
Total	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %	3,9 %

## Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020-2021	1 <sup>er</sup> semestre 2018-2019	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	589,0	559,2	5,3 %	10,5 %
Surgelé	332,0	340,3	- 2,4 %	1,3 %
Frais	520,5	542,8	- 4,1 %	- 1,1 %
Total	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %	3,9 %

## Zone Europe

La zone Europe, qui représente 45,0 % de l'activité sur la période, affiche sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre une évolution globale de + 1,2 % en données publiées et + 1,5 % en données comparables<sup>(2)</sup>.

Les technologies de longue conservation (conserve et surgelé) en grande distribution affichent une croissance prononcée sur le semestre et plus marquée encore au 2<sup>ème</sup> trimestre, en particulier en produits à marques (Bonduelle et Cassegrain), du fait du contexte de crise sanitaire et des mesures liées (couvre-feu,...) entraînant un intérêt renouvelé pour ces catégories de produits aux durées de conservation longues.

Ce phénomène a permis d'absorber la baisse sévère de l'activité en restauration hors foyer, particulièrement sensible en surgelé, toujours au ralenti sur la période (fermeture de la restauration commerciale, télétravail,...) et en frais, ce marché s'inscrivant, dans les 3 pays concernés (France, Italie, Allemagne) en repli significatif du fait d'une moindre fréquentation des points de vente, moteur de l'acte d'achat.

Compte tenu du caractère saisonnier de la production et des campagnes agricoles à nouveau difficiles enregistrées durant l'été 2020, la forte activité du début d'exercice pourrait se trouver réduite, en longue conservation, par des ruptures de produits, et donc des pertes de chiffre d'affaires au printemps 2021 sur des bases de comparaison élevées.

### **Zone hors Europe**

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, représentant 55,0 % de l'activité sur la période, affiche une variation de - 1,1 % en données publiées et + 5,8 % en données comparables<sup>(2)</sup>. Les trois technologies affichent, sur la zone et sur l'ensemble du semestre, une croissance positive.

En Amérique du Nord, l'activité de longue conservation (conserves et surgelés) enregistre sur la période une croissance solide, les ventes en grande distribution, en particulier à marques (Arctic Gardens, Bonduelle et Del Monte), et ventes à confrères compensant largement une activité de restauration hors foyer impactée par la crise sanitaire, même si le repli constaté est moindre qu'en Europe.

Malgré un contexte agricole difficile sur la côte ouest lié aux incendies de l'automne, de difficultés de recrutement de main-d'œuvre et d'un contexte sanitaire peu favorable à la consommation nomade, l'activité globale de frais prêt à consommer et les niveaux de service aux clients ont pu être préservés aux États-Unis, au prix de surcoûts d'approvisionnement et de production importants et d'un mix produits défavorable (salades en sachets vs *bowls*).

En Russie et pays de la Communauté des États Indépendants, le contexte de crise sanitaire, impactant fortement l'économie et le pouvoir d'achat d'une part, la stratégie de préservation des marges, impliquant des hausses de prix dans un contexte d'inflation importée sur certaines composantes du coût de revient d'autre part, et enfin des arbitrages en faveur des conserves à marques Bonduelle et Globus au détriment des marques de distributeurs ont limité les volumes globaux commercialisés de l'activité conserve. L'activité surgelé, sur base de production locale, de taille encore limitée, poursuit, quant à elle, son développement.

### **Rentabilité opérationnelle**

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au 1er semestre 2020-2021 s'établit à 56,3 millions d'euros en croissance de 5,2 % en données comparables<sup>(2)</sup> et en repli de 1,5 % en données publiées.

La marge opérationnelle courante de 3,9 % affiche un retrait limité comparé au 1er semestre de l'exercice précédent et une stabilité à 4,0 % à taux de change constants. Conformément aux ambitions affichées en début d'exercice, le Groupe Bonduelle a encore accentué ses investissements marketing, permettant d'accroître la visibilité de ses marques et se traduisant par des gains de parts de marché significatives.

La zone Europe affiche une progression notable de sa rentabilité pour s'établir à 35,4 millions d'euros en données comparables<sup>(2)</sup>, soit une marge opérationnelle courante de 5,4 %, aidée par la bonne performance des activités commerciales de longue conservation en grande distribution et la bonne résistance de la rentabilité de l'activité frais préparé malgré la baisse de chiffre d'affaires.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'établit à 24,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 2,9 % en données comparables<sup>(2)</sup>. Dans cette zone, la contre-performance de l'activité frais préparé (*salad bowls*, *salad kits* et sachets de salades) liée à des difficultés d'approvisionnement agricoles et des surcoûts liés à la crise sanitaire ainsi qu'à un mix d'activités défavorable masque la performance remarquable des activités en conserve et surgelé en Amérique du Nord, Russie & CEI et Grand Export.

Après prise en compte de charges non récurrentes incluant des coûts liés à la reprise des actifs de la Coopérative France Champignon, la rentabilité opérationnelle s'affiche en progression à 54,0 millions d'euros, contre 52,6 millions sur la même période de l'exercice précédent.

### **Résultat net**

La charge financière s'établit à 9,9 millions d'euros, en baisse de 2,5 millions d'euros, en lien avec la baisse du coût de financement du groupe et un résultat de change à l'équilibre sur la période. La charge d'impôts s'établit à 12,1 millions d'euros contre 10,6 millions d'euros au 1er semestre de l'exercice précédent, hausse expliquée par la fin de l'utilisation de déficits reportables et la baisse de rentabilité en zone hors Europe.

Après prise en compte du résultat financier et de la charge d'impôts, le résultat net du groupe s'élève à 31,9 millions d'euros soit 2,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 8,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

### **Situation financière**

La dette financière nette du groupe s'établit au 31 décembre 2020 à 890,7 millions d'euros contre 978,2 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent. Retraite de la norme IFRS 16, la dette financière nette du groupe s'élève à 808,2 millions d'euros contre 892,5 millions d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent, un désendettement significatif lié principalement à la baisse des stocks (campagnes déficitaires et forte activité commerciale). Le ratio de *gearing*<sup>(1)</sup>, hors impact IFRS 16, s'élève à 1,20 contre 1,24, au 31 décembre de l'exercice précédent. Enfin, le coût moyen de la dette, hors IFRS 16, s'établit à 1,99 % en amélioration significative et continue par rapport à l'exercice précédent (2,20 %), du fait de l'optimisation continue des instruments de financement du groupe.

### **Evénements significatifs**

#### **Bonduelle associe le monde agricole à la création de valeur du groupe**

Conformément à la résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale du 17 décembre 2020, Bonduelle a annoncé le 22 février 2021 avoir initié un projet d'augmentation de capital réservée à des partenaires agricoles du groupe. Cette opération a pour finalité de permettre à ces partenaires agricoles de partager la création de valeur de Bonduelle SCA et de renforcer des liens durables et étroits avec la société en les associant à son capital. Les fonds recueillis n'ont pas d'affectation spécifique et le produit de l'émission et, le cas échéant sa limitation, sont sans effet sur la liquidité et l'horizon de financement de la société.

Une fois encore, par cette action Bonduelle fait la démonstration d'une construction collective, aux côtés de ses parties prenantes, de son ambition de croissance durable à impact positif.

### **Le Groupe Bonduelle s'engage pour la revalorisation des revenus de ses partenaires producteurs de légumes en France**

Le Groupe Bonduelle et ses partenaires, l'OPLVert et l'OPLINORD, qui regroupent des producteurs de légumes en Hauts-de-France et son partenaire Euralis Coop pour les producteurs de légumes verts du Sud-Ouest viennent de sceller des accords de revalorisation des prix pour financer l'augmentation du revenu agricole et la transition agro-écologique.

Cette revalorisation est basée sur un engagement fort de "ruissellement" en faveur des producteurs agricoles qui repose sur l'ensemble des acteurs de la chaîne de valeur, dans un état d'esprit conforme à celui des États Généraux de l'Alimentation afin de pérenniser une des principales filières d'excellence agricole française.

### **L'Assemblée Générale des actionnaires du Groupe Bonduelle adopte la raison d'être de l'entreprise**

L'Assemblée Générale du 17 décembre 2020, a adopté à 99,91 % des votes la résolution visant à modifier ses statuts en y intégrant la raison d'être de l'entreprise : « Favoriser la transition vers l'alimentation végétale, pour contribuer au bien-être de l'Homme et à la préservation de la planète ». Par cette inscription dans ses statuts, le Groupe Bonduelle vient ainsi matérialiser ses engagements en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale et son ambition d'une certification B Corp à l'horizon 2025.

### **Bonduelle renforce à nouveau sa flexibilité financière et adosse ce financement à des objectifs de développement durable**

Après le lancement avec succès d'un programme NEU CP en juillet 2020, le Groupe Bonduelle a annoncé le 30 novembre 2020 le renouvellement par anticipation de son crédit syndiqué, le portant à cette occasion de 300 à 400 millions d'euros et indexant la marge sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

Signé avec un pool élargi de 11 banques (9 groupes bancaires), ce crédit syndiqué à impact comporte une seule tranche de crédit renouvelable (RCF - Revolving Credit Facility) largement sursouscrit et vient refinancer le RCF existant de 300 millions d'euros qui arrivait à échéance en juillet 2021.

Cette opération de financement, réalisée dans un contexte économique et financier particulièrement incertain, souligne à nouveau la solidité financière du groupe. La sursouscription et l'élargissement du pool de prêteurs démontrent également l'appétit des institutions financières pour le profil de crédit du Groupe Bonduelle.

Par son adossement à la démarche de certification B Corp, cette transaction matérialise les engagements du groupe en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale en lien avec sa raison d'être.

<sup>(1)</sup> dette financière nette / capitaux propres

<sup>(2)</sup> 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<sup>er</sup> 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. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	4	<b>2 854 876</b>	<b>1 442 266</b>	<b>1 441 486</b>
Achats et charges externes		(2 025 193)	(991 339)	(986 800)
Charges de personnel		(598 242)	(329 221)	(334 969)
Amortissements et pertes de valeur		(112 214)	(63 433)	(63 390)
Autres produits opérationnels		26 790	12 119	15 054
Autres charges opérationnelles		(37 362)	(13 235)	(15 072)
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>108 654</b>	<b>57 158</b>	<b>56 309</b>
Éléments non récurrents	5	(6 766)	(4 594)	(2 351)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>101 888</b>	<b>52 564</b>	<b>53 958</b>
Coût de l'endettement financier net		(20 344)	(10 430)	(8 871)
Autres produits et charges financiers		(5 514)	(1 984)	(999)
<b>Résultat financier</b>	7	<b>(25 858)</b>	<b>(12 414)</b>	<b>(9 870)</b>
Résultats des sociétés mises en équivalence		(80)	(47)	(58)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>75 950</b>	<b>40 103</b>	<b>44 031</b>
Impôts sur le résultat		(21 348)	(10 615)	(12 110)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>54 602</b>	<b>29 488</b>	<b>31 921</b>
• Part du groupe		54 620	29 490	31 931
• Part des minoritaires		(18)	(2)	10
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	10	<b>1,71</b>	<b>0,92</b>	<b>1,00</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	10	<b>1,68</b>	<b>0,91</b>	<b>0,98</b>
<b>REBITDA</b>		<b>220 868</b>	<b>120 591</b>	<b>119 699</b>

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Résultat net de la période</b>	<b>54 602</b>	<b>29 488</b>	<b>31 921</b>
<b>Dont reclassable en résultat</b>	<b>(25 224)</b>	<b>9 398</b>	<b>(43 761)</b>
Couverture de flux de trésorerie	(277)	734	265
Écarts de conversion	(25 119)	8 913	(43 998)
Impact fiscal et report variable	172	(249)	(28)
<b>Dont non reclassable en résultat</b>	<b>(7 855)</b>	<b>(6 465)</b>	<b>(10 371)</b>
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(1 581)	0	(1 220)
Impact fiscal et report variable	343	0	196
Pertes et gains latents sur actifs financiers (1)	(6 616)	(6 465)	(9 347)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(33 079)</b>	<b>2 933</b>	<b>(54 132)</b>
<b>TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS</b>	<b>21 523</b>	<b>32 421</b>	<b>(22 211)</b>
dont quote-part du groupe	21 541	32 423	(22 221)
dont quote-part des minoritaires	(18)	(2)	10

(1) Comprend en particulier les variations de juste valeur des autres titres non consolidés évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 203 975</b>	<b>1 198 288</b>	<b>1 147 385</b>
Autres immobilisations incorporelles		58 478	57 187	57 297
Goodwill	11	483 183	486 515	456 534
Immobilisations corporelles		523 618	518 160	499 346
Droits d'utilisation		83 669	86 095	82 199
Titres mis en équivalence		1 589	231	5 930
Autres actifs financiers non courants		30 175	28 266	14 969
Impôts différés		21 133	19 474	26 871
Autres actifs non courants		2 130	2 361	4 240
<b>Actifs courants</b>		<b>968 904</b>	<b>1 235 624</b>	<b>1 173 779</b>
Stocks et encours		627 128	846 638	779 097
Clients et autres débiteurs		311 075	362 583	368 168
Créances d'impôt		9 004	2 872	2 034
Autres actifs courants		8 336	7 807	9 784
Autres actifs financiers courants	8	6 723	4 923	8 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6 638	10 801	5 815
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 172 879</b>	<b>2 433 912</b>	<b>2 321 165</b>

#### Passif

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>709 853</b>	<b>722 113</b>	<b>675 167</b>
Capital social		56 942	56 942	56 942
Primes liées au capital		38 559	38 559	38 559
Réserves consolidées		614 352	626 612	579 666
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>16</b>	<b>19</b>	<b>16</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>709 868</b>	<b>722 132</b>	<b>675 184</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>680 833</b>	<b>867 681</b>	<b>727 404</b>
Dettes financières	9	541 442	730 902	589 805
Dettes de location		64 580	68 429	65 449
Engagements envers le personnel	6	28 007	26 091	29 374
Autres provisions non courantes		10 798	9 569	11 471
Impôts différés		9 683	10 032	8 985
Autres passifs non courants		26 325	22 659	22 320
<b>Passifs courants</b>		<b>782 177</b>	<b>844 099</b>	<b>918 577</b>
Dettes financières courantes	9	117 915	190 153	242 187
Dettes de location courantes		19 647	17 309	17 092
Provisions courantes		7 677	7 066	3 686
Fournisseurs et autres créditeurs		628 387	625 404	645 951
Dettes d'impôt		6 348	2 735	7 789
Autres passifs courants		2 203	1 431	1 872
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 172 879</b>	<b>2 433 912</b>	<b>2 321 165</b>

## 4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Résultat net</b>	<b>54 602</b>	<b>29 488</b>	<b>31 921</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	80	47	58
Amortissements et perte de valeur	114 603	62 492	60 828
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	629	3 001	(1 489)
Impôt différé	(5 508)	(3 662)	(7 944)
Intérêts courus	(554)	(193)	(411)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>163 852</b>	<b>91 173</b>	<b>82 963</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	16 207	(254 384)	(213 445)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>180 059</b>	<b>(163 211)</b>	<b>(130 482)</b>
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(1 391)	0	(4 389)
Investissements industriels	(97 596)	(46 046)	(52 309)
Investissements financiers	(911)	0	(4)
Cession d'immobilisations et d'actifs financiers	748	355	899
Variation nette des prêts et des autres valeurs immobilisées	567	75	(99)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(98 582)</b>	<b>(45 616)</b>	<b>(55 902)</b>
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contr	(18 539)	(18 539)	0
(Acquisition) Cession d'actions propres	(2 653)	(74)	(13)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à plus d'un an	(19 525)	192 843	54 706
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(11 210)	38 577	127 733
Augmentation (Diminution) des dettes de location	(20 825)	(10 049)	(10 603)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	(16 339)	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(89 091)</b>	<b>202 758</b>	<b>171 823</b>
Incidence des variations des taux de change	(2 440)	177	13 738
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(10 054)</b>	<b>(5 892)</b>	<b>(823)</b>
Trésorerie à l'ouverture	16 693	16 693	6 638
Trésorerie à la clôture	6 638	10 801	5 815
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(10 054)</b>	<b>(5 892)</b>	<b>(823)</b>

## 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>										
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 2019</b>	<b>32 538 340</b>	<b>56 942</b>	<b>38 559</b>	<b>(4 903)</b>	<b>(8 557)</b>	<b>(78 138)</b>	<b>713 495</b>	<b>717 398</b>	<b>7 574</b>	<b>724 972</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(1 238)		(25 119)	(6 722)	(33 079)	0	(33 079)
Résultat 30/06/2020							54 620	54 620	(18)	54 602
Attribution gratuite d'actions							2 084	2 084	0	2 084
Puts sur minoritaires							(37)	(37)	18	(18)
Transactions avec les minoritaires (*)				(139)			(10 842)	(10 980)	(7 558)	(18 539)
Actions Propres					(2 142)		(345)	(2 487)	0	(2 487)
Autres							(1 328)	(1 328)	0	(1 328)
Dividendes versés							(16 339)	(16 339)	0	(16 339)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>32 538 340</b>	<b>56 942</b>	<b>38 559</b>	<b>(6 280)</b>	<b>(10 699)</b>	<b>(103 257)</b>	<b>734 588</b>	<b>709 853</b>	<b>16</b>	<b>709 868</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 2020</b>	<b>32 538 340</b>	<b>56 942</b>	<b>38 559</b>	<b>(6 280)</b>	<b>(10 699)</b>	<b>(103 257)</b>	<b>734 588</b>	<b>709 853</b>	<b>16</b>	<b>709 868</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres				(1 024)		(43 998)	(9 110)	(54 132)	(0)	(54 132)
Résultat 31/12/2020							31 931	31 931	(10)	31 921
Options d'achat d'actions							1 078	1 078		1 078
Puts sur minoritaires								0	12	12
Actions Propres					938		(573)	365		365
Autres							(768)	(768)		(768)
Dividendes versés							(13 160)	(13 160)		(13 160)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>32 538 340</b>	<b>56 942</b>	<b>38 559</b>	<b>(7 304)</b>	<b>(9 761)</b>	<b>(147 254)</b>	<b>743 986</b>	<b>675 167</b>	<b>16</b>	<b>675 184</b>

(\*) Bonduelle, actionnaire à 48 % de la société Soléal, a acquis par étape, soit le 1er et 22 juillet 2019, l'essentiel des participations des coopératives Euralis, Maisadour et Vivadour dans la société, montant ainsi sa participation à près de 100%. Avant cette opération, la société Soléal était déjà contrôlée par le Groupe Bonduelle et consolidée en intégration globale.

## 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<sup>e</sup> 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 19 février 2021, la Gérance a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

### NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

#### 1. Modalités d'élaboration

Les comptes consolidés du Groupe Bonduelle et de ses filiales ("le groupe") au titre de l'exercice 2020-2021 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 2020 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 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 2020.

#### 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 2020.

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 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1<sup>er</sup> juillet 2020.

##### **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 :**

Normes, amendements et interprétations	Thème
Révision du Cadre conceptuel de l'information financière	Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS
Amendements à IFRS 3	Définition d'une activité
Amendements à IAS 1 et IAS 8	Définition du terme « significatif »
Amendements IFRS 16	Allègements de loyers liés au COVID-19

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

##### **Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR)**

Le Groupe applique depuis 2020 l'amendement aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 publié par l'IASB en septembre 2019 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Cet amendement permet au Groupe de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert, permettant ainsi de sécuriser les relations de couverture existantes ou à venir jusqu'à la levée de ces incertitudes.

Les dérivés de taux documentés en couverture de dettes indexées à un taux de référence sont présentés en Note 8. Le Groupe est en cours d'analyse des impacts liés à la modification à venir des indices de références.

Les amendements liés à la phase 2 ont été adoptés par l'UE et publiés au Journal Officiel le 14 janvier 2021. Le Groupe a décidé de ne pas appliquer ces nouveaux amendements par anticipation au 31 décembre 2020. L'application par anticipation des amendements liés à la phase 2 serait sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 31 décembre 2020.

**Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) non encore adoptés par l'Union européenne :**

Normes, amendements et interprétations	Thème	Date d'application <sup>(1)</sup>
Améliorations annuelles des normes cycle 2018-2020	Diverses dispositions	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Amendements à IFRS 3	Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Amendements à IAS 16	Immobilisations corporelles - Produits générés avant l'utilisation prévue	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Amendements à IAS 1	Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants	1 <sup>er</sup> janvier 2022

(1) Sous réserve de l'adoption par l'Union européenne.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés au 30 décembre 2020 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

## NOTE 2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

### Impact de l'épidémie de la COVID-19 sur l'activité et le résultat de l'exercice 2020-2021

Dans un contexte sanitaire instable, le Groupe a maintenu et poursuivi les mesures de sécurisation du travail mises en place au printemps dernier. L'organisation du travail et les règles d'hygiène et de sécurité ont fait l'objet d'une attention constante, notamment suite à la résurgence de l'épidémie à l'automne.

Le Groupe a constaté une évolution toujours contrastée selon ses métiers. La demande reste soutenue en grande distribution en produits dits de longue conservation (conserves et surgelés), au détriment de l'activité frais, toujours impactée par la baisse de fréquentation. La restauration hors foyer reste sinistrée, notamment compte tenu des nouvelles restrictions mises en place (fermetures des restaurants, couvre-feu, ...) à l'automne dernier. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires a globalement subi un impact limité.

Les surcoûts liés à la crise sanitaire actuelle (pénurie de main d'œuvre, distanciation sociale, équipements spécifiques, matières premières et produits finis sans débouchés...) pèsent par ailleurs sur la rentabilité opérationnelle du Groupe. Ces surcoûts feront l'objet d'une estimation dans le cadre de la clôture annuelle. Les effets annuels de ces surcoûts devraient être supérieurs à l'impact estimé sur les comptes de l'exercice précédent (entre 7 et 10 millions d'euros de charges additionnelles).

S'agissant du risque de liquidité, et comme déjà annoncé dans l'annexe annuelle des comptes clos au 30 juin 2020, la crise sanitaire actuelle n'a eu aucun effet indésirable sur la situation financière du Groupe Bonduelle. En effet, le groupe le Groupe Bonduelle a annoncé le 30 novembre 2020 le renouvellement par anticipation de son crédit syndiqué, le portant à cette occasion de 300 à 400 millions d'euros et indexant la marge sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Signé avec un pool élargi de 11 banques (9 groupes bancaires), ce crédit syndiqué à impact a largement été sursouscrit démontrant une nouvelle fois la confiance des partenaires bancaires.

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court-terme (Negotiable European Commercial Paper - Neu CP) mis en place en juillet 2020 continue de rencontrer un vif succès auprès des investisseurs. Pour cette raison, le plafond maximum de ce programme, sécurisé par la ligne de crédit RCF, a été porté en janvier 2021 à un montant de 400 millions d'euros.

## NOTE 3 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas eu d'évolution de périmètre significative sur la période.

## NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2019
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	646 950	801 898	(6 581)	1 442 266
Ventes intersecteurs	(6 581)		6 581	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>640 368</b>	<b>801 898</b>		<b>1 442 266</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>23 281</b>	<b>33 877</b>		<b>57 158</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2019
<b>Actifs non courants</b>			
France	316 098		316 098
Etats-Unis		474 506	474 506
Autres	172 642	235 043	407 685
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>488 741</b>	<b>709 548</b>	<b>1 198 288</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Éliminations	Total au 31/12/2020
<b>Compte de Résultat</b>				
Chiffre d'affaires	653 126	793 457	5 097	1 441 486
Ventes intersecteurs	(5 097)		5 097	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>648 029</b>	<b>793 457</b>		<b>1 441 486</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>35 071</b>	<b>21 239</b>		<b>56 309</b>

(en milliers d'euros)	Zone Europe	Zone Hors Europe	Total au 31/12/2020
<b>Actifs non courants</b>			
France	310 935		310 935
Etats-Unis		454 352	454 352
Autres	167 279	214 821	382 100
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>478 214</b>	<b>669 173</b>	<b>1 147 386</b>

### Informations par activités

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2019
Chiffre d'affaires hors groupe	559 181	340 262	542 823	1 442 266

(en milliers d'euros)	Conserve	Surgelé	Frais	Total au 31/12/2020
Chiffre d'affaires hors groupe	588 993	331 992	520 501	1 441 486

### Informations par zones géographiques de destination

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2019		Au 31/12/2020	
Etats-Unis	488 398	34%	482 885	33%
France	307 647	21%	307 620	21%
Canada	170 199	12%	183 065	13%
Europe du Sud	122 363	9%	112 386	8%
Allemagne	105 798	7%	104 841	7%
Eurasie <sup>(1)</sup>	120 575	8%	105 683	7%
Europe du Nord	61 269	4%	73 321	5%
Europe centrale <sup>(2)</sup>	41 631	3%	45 504	3%
Autres	24 387	2%	26 181	2%
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 442 266</b>	<b>100%</b>	<b>1 441 486</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> Russie et autres pays de la CEI.

<sup>(2)</sup> Pays d'Europe de l'Est ayant intégré l'Union européenne.

## NOTE 5 ÉLÉMENTS NON RECURRENTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
Frais de réorganisation et de restructuration	(1 180)	(1 342)
Franchises d'assurance et coûts liés aux sinistres <sup>(1)</sup>	(3 001)	0
Autres (solde net) <sup>(2)</sup>	(413)	(1 009)
<b>TOTAL ÉLÉMENTS NON RECURRENTS</b>	<b>(4 594)</b>	<b>(2 351)</b>

(1) Événements climatiques et catastrophes naturelles.

(2) Essentiellement composé de litiges au 31 décembre 2020

## NOTE 6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2020, compte tenu de la baisse des courbes de taux observée, le taux d'actualisation retenu est 0,60% soit une variation de 0,30bp par rapport au 30 juin 2020. Cette évolution entraîne une augmentation de notre engagement de 1 220 milliers d'euros.

## NOTE 7 RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)		Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>A</b>	<b>(10 453)</b>	<b>(8 871)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		192	16
Intérêts au taux d'intérêt effectif		(10 638)	(8 887)
Gains et pertes sur dettes couvertes en juste valeur		2 419	5 577
Gains et pertes sur dérivés de couverture de juste valeur		(2 427)	(5 577)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>B</b>	<b>(1 960)</b>	<b>(999)</b>
Gains et pertes de change		(625)	569
Part inefficace des couvertures de flux de trésorerie		0	0
Gains et pertes sur dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture (change et taux)		39	(373)
Autres charges financières		(1 374)	(1 196)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>A+B</b>	<b>(12 414)</b>	<b>(9 870)</b>

Le résultat financier du groupe au 31 décembre 2020 s'élève à - 9,9 millions d'euros contre - 12,4 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net, composante principale du résultat financier, est passé de - 10,4 millions d'euros au 31 décembre 2019 à - 8,9 millions d'euros au 31 décembre 2020. Celui-ci comprend notamment les intérêts payés au taux d'intérêt effectif pour 8,9 millions d'euros. 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 1,99% contre 2,20 % l'année précédente.

Les autres charges et produits financiers (- 1,2 million d'euros) proviennent principalement de la charge de taux concernant l'application de la norme IFRS16 (-1,1 million d'euros).

## NOTE 8 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

### Instruments dérivés au 30/06/2020

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Dérivés de taux (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie <sup>(1)</sup>	427 671	43	2 700	43	2 700
Couvertures de Juste Valeur	200 902	8 927	0	8 927	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<b>Dont Courant</b>				<b>554</b>	<b>575</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>8 416</b>	<b>2 125</b>
<b>Dérivés de change (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	35 730	728	454	728	454
<i>Dont instruments à terme</i>	21 246	322	268	322	268
<i>Dont instruments optionnels</i>	14 485	406	186	406	186
Couvertures de Juste Valeur	86 530	11 359	720	11 359	720
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	61 128	653	1 074	653	1 074
<i>Dont instruments à terme</i>	36 874	525	551	525	551
<i>Dont instruments optionnels</i>	24 254	128	523	128	523
<b>Dont Courant</b>				<b>6 169</b>	<b>2 248</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>6 571</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>6 723</b>	<b>2 823</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>14 988</b>	<b>2 125</b>

<sup>(1)</sup> Y compris caps non actifs

### Instruments dérivés au 31/12/2020

(en milliers d'euros)	Notionnel	Valeur de marché		Valeur comptable	
		Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Dérivés de taux (A)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	300 792	27	1 890	27	1 890
Couvertures de Juste Valeur	182 456	8 054	0	8 054	0
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	0	0	0	0	0
<b>Dont Courant</b>				<b>340</b>	<b>330</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>7 741</b>	<b>1 560</b>
<b>Dérivés de change (B)</b>					
Couvertures de Flux de trésorerie	30 587	926	796	926	796
<i>Dont instruments à terme</i>	22 532	806	533	806	533
<i>Dont instruments optionnels</i>	8 055	120	263	120	263
Couvertures de Juste Valeur	168 396	8 694	420	8 693	420
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture IFRS	59 083	283	1 011	283	1 011
<i>Dont instruments à terme</i>	14 162	168	215	168	215
<i>Dont instruments optionnels</i>	44 921	115	797	115	797
<b>Dont Courant</b>				<b>8 541</b>	<b>2 227</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>1 361</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS (A + B)</b>					
<b>Dont Courant</b>				<b>8 881</b>	<b>2 557</b>
<b>Dont Non courant</b>				<b>9 102</b>	<b>1 560</b>

## NOTE 9 ENDETTEMENT NET

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

Au 30/06/2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Nominal</b>	<b>&lt; 6 mois</b>	<b>&lt; 1 an</b>	<b>1 à 5 ans</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>
Dette obligataire USPP	411 592	29 410	0	167 243	232 488	429 141
Dettes de location	84 227	10 712	8 935	44 602	19 978	84 227
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	186 872	5 854	42 246	138 772	0	186 872
Emprunts et dettes financières diverses	1 276	194	194	887	0	1 276
Intérêts courus	2 575	2 575	0	0	0	2 575
Concours bancaires courants	34 544	34 544	0	0	0	34 544
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>721 086</b>	<b>83 289</b>	<b>51 376</b>	<b>351 504</b>	<b>252 466</b>	<b>738 636</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>	<b>0</b>	<b>1 910</b>	<b>913</b>	<b>2 125</b>	<b>0</b>	<b>4 948</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	<i>0</i>	<i>720</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>720</i>
<i>Dont autres dérivés</i>	<i>0</i>	<i>1 190</i>	<i>913</i>	<i>2 125</i>	<i>0</i>	<i>4 228</i>
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>	<b>0</b>	<b>85 199</b>	<b>52 289</b>	<b>353 629</b>	<b>252 466</b>	<b>743 583</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>	<b>0</b>	<b>2 619</b>	<b>4 105</b>	<b>8 000</b>	<b>6 987</b>	<b>21 711</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	<i>0</i>	<i>1 504</i>	<i>3 839</i>	<i>7 957</i>	<i>6 987</i>	<i>20 287</i>
<i>Dont autres dérivés</i>	<i>0</i>	<i>1 115</i>	<i>266</i>	<i>43</i>	<i>0</i>	<i>1 424</i>
<b>VMP</b>	<b>178</b>	<b>178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>6 460</b>	<b>6 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 460</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>						<b>715 234</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>						<b>631 007</b>

Au 31/12/2020

(en milliers d'euros)	Nominal	< 6 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes obligataire USPP	382 040	-	27 107	173 544	190 777	391 428
Dettes de location	82 541	8 546	8 546	26 151	39 298	82 541
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	355 908	132 636	39	223 234	0	355 908
Emprunts et dettes financières diverses	1 240	275	275	690	0	1 240
Intérêts courus	2 268	2 268	0	0	0	2 268
Concours bancaires courants	77 031	77 031	0	0	0	77 031
<b>Total endettement Brut avant dérivés</b>	<b>901 028</b>	<b>220 756</b>	<b>35 967</b>	<b>423 619</b>	<b>230 075</b>	<b>910 416</b>
<b>Dérivés – Passifs</b>	<b>0</b>	<b>2 192</b>	<b>365</b>	<b>1 560</b>	<b>0</b>	<b>4 117</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	420	0	0	0	420
<i>Dont autres dérivés</i>	0	1 772	365	1 560	0	3 697
<b>Total endettement Brut après juste valeur des instruments dérivés</b>	<b>901 028</b>	<b>222 948</b>	<b>36 332</b>	<b>425 179</b>	<b>230 075</b>	<b>914 533</b>
<b>Dérivés - Actifs</b>	<b>0</b>	<b>7 678</b>	<b>1 202</b>	<b>2 332</b>	<b>6 771</b>	<b>17 983</b>
<i>Dont dérivés couvrant une dette en fair value hedge</i>	0	6 617	1 050	2 310	6 771	16 748
<i>Dont autres dérivés</i>	0	1 061	152	22	0	1 235
<b>VMP</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>5 650</b>	<b>5 650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 650</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>						<b>890 735</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET - HORS IFRS 16</b>						<b>808 194</b>

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 2020, le groupe respecte ces covenants.

## 2. Liquidités

Le Groupe Bonduelle a annoncé le 30 novembre 2020 le renouvellement par anticipation de son crédit syndiqué, le portant à cette occasion de 300 à 400 millions d'euros et indexant la marge sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

Signé avec un pool élargi de 11 banques (9 groupes bancaires), ce crédit syndiqué à impact comporte une seule tranche de crédit renouvelable (RCF - Revolving Credit Facility) largement sursouscrit et vient refinancer le RCF de 300 millions d'euros qui arrivait à échéance en juillet 2021. Au 31 décembre 2020, le RCF est utilisé à hauteur de 130 millions d'euros (175 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Par ailleurs, le programme de titres de créances négociables à court-terme (Negotiable European Commercial Paper - Neu CP) mis en place en juillet 2020 continue à rencontrer un vif succès auprès des investisseurs. Pour cette raison, le plafond maximum de ce programme, sécurisé par la ligne de crédit RCF, a été porté en janvier 2021 à un montant de 400 millions d'euros. Au 31 décembre 2020, l'encours de Neu CP émis par Bonduelle est de 100 millions d'euros.

Le groupe bénéficie par ailleurs 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 540 millions d'euros (440 millions d'euros au 31 décembre 2019), utilisées à hauteur de 170 millions d'euros au 31 décembre 2020 (254 millions d'euros au 31 décembre 2019).

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 RESULTAT PAR ACTION

Le dividende voté à l'Assemblée Générale du 17 décembre 2020 est de 0,40 euro par action.

Au 31 décembre 2020, le capital de Bonduelle SCA se compose de 32 538 340 actions pour une valeur nominale de 1,75 euro.

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>29 490</b>	<b>31 931</b>
Nombre d'actions retenues pour le calcul :		
• Du résultat net	32 112 288	32 011 155
• Du résultat net dilué	32 535 705	32 624 491
<b>Résultat par action (en euros)</b>		
• De base	0,92	1,00
• Dilué *	0,91	0,98

\* 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 30/06/2019	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2019
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>481 881</b>			<b>4 634</b>	<b>486 515</b>
Perte de valeur					
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>481 881</b>			<b>4 634</b>	<b>486 515</b>

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2020
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>483 183</b>			<b>(26 649)</b>	<b>456 534</b>
Perte de valeur					
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>483 183</b>			<b>(26 649)</b>	<b>456 534</b>

(1) Écarts de conversion.

Au 31 Décembre 2020, la valeur nette par UGT s'établit de la façon suivante :

Goodwill par UGT	Au 30/06/2020	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Autres <sup>(1)</sup>	Au 31/12/2020
Europe / conserve et surgelé	73 496			(82)	73 415
Europe / frais prêt à l'emploi	73 160			0	73 160
Europe orientale / conserve et surgelé	12 597			(1 440)	11 156
Amérique du Nord et du Sud / conserve et surgelé	45 474			(899)	44 575
Amérique du Nord et du Sud / frais prêt à l'emploi	278 457			(24 229)	254 228
<b>Total</b>	<b>483 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(26 649)</b>	<b>456 534</b>

(1) Ecart de conversion

## NOTE 12 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS ET EVENTUALITES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
<b>Engagements donnés</b>		
Avals et cautions donnés (nets des utilisations)	39 251	17 301
<b>Engagements reçus</b>		
Avals et cautions reçus (nets des utilisations)	6 075	8 360

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 POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **Bonduelle reprend des actifs industriels de la Coopérative France Champignon**

Le Groupe Bonduelle a vu son offre de reprise des actifs industriels de la Coopérative France Champignon, placée en redressement judiciaire par jugement en date du 12 novembre 2020, validée par décision du Tribunal Judiciaire de Saumur. La reprise définitive est désormais soumise à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence française.

Bonduelle participe ainsi activement, avec ses partenaires producteurs de champignons et le soutien de ses principaux clients distributeurs, à la préservation de la filière et la poursuite d'un approvisionnement du marché français du champignon transformé issu d'une filière française de qualité.

L'impact financier attendu pour le Groupe Bonduelle se traduit par l'annulation de la valeur résiduelle des titres de participation de la Coopérative France Champignon avec pour contrepartie les capitaux propres du groupe et d'une charge de 0,6 million d'euros en éléments non récurrents.

## 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 Guillaume Debrosse

Le Directeur Financier

Benjamin Cogez

## 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 2020 au 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que 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.

Villeneuve d'Ascq et Lille, le 26 février 2021

Les commissaires aux comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Vincent RAMBAUX

Pierre Marie MARTIN