

Le 12 octobre 2022, à 17h40 CET

RÉSULTATS ANNUELS AU 30 JUIN 2022

- ❖ **Vilmorin & Cie démontre une nouvelle fois la résilience de son modèle en signant de solides performances commerciales et financières**
- ❖ **Proposition d'un dividende de 1,60 euro par action lors de la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, en Auvergne**
- ❖ **Actualités : un nouveau partenariat de recherche autour des protéagineux au Canada**
- ❖ **Objectifs 2022-2023 : une croissance de l'activité comprise entre 6 % et 8 %* et un taux de marge opérationnelle courante d'au moins 8 %**

*À données comparables.

Comptes annuels 2021-2022 :

Vilmorin & Cie démontre une nouvelle fois la résilience de son modèle en signant de solides performances commerciales et financières

Les comptes annuels consolidés 2021-2022, clos au 30 juin 2022, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Vilmorin & Cie dans sa séance du 12 octobre 2022. Les Commissaires aux Comptes ont procédé à un audit de cette information financière annuelle ; leurs conclusions ne relèvent aucune observation ni réserve.

En millions d'euros	2021-2022	2020-2021	Variation à données courantes vs. 2020-2021
Chiffre d'affaires annuel	1 587,2	1 476,6	+7,5 %
EBITDA	392,1	367,2	+24,9 M€
Résultat opérationnel	136,3	127,4	+8,9 M€
Résultat mis en équivalence	17,9	26,3	-8,4 M€
Résultat financier	-33,4	-46,9	+13,5 M€
Impôts sur les résultats	-25,4	-13,4	-12,0 M€
<i>Dont :</i>			
- Impôts courants	-22,9	-21,5	-1,4 M€
- Impôts différés	-2,5	8,1	-10,6 M€
Résultat net consolidé	95,4	93,4	+2,0 M€
Résultat net part du Groupe	92,2	92,3	-0,1 M€

Les informations financières consolidées de Vilmorin & Cie sont établies, à la clôture de l'exercice 2021-2022, en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union européenne au 30 juin 2022.

Le chiffre d'affaires consolidé, correspondant au revenu des activités ordinaires, s'élève pour l'exercice 2021-2022 à 1 587,2 millions d'euros, en hausse de 7,5 % à données courantes et de 6,2 % à données comparables par rapport à 2020-2021. Dans un contexte général pourtant déstabilisé par le conflit russo-ukrainien, Vilmorin & Cie parvient à dépasser l'objectif de croissance de son chiffre d'affaires consolidé tel que révisé à l'issue du troisième trimestre de l'exercice (soit une croissance d'environ 5 % à données comparables)¹.

Après prise en compte des coûts de destruction et de dépréciation des stocks, la marge sur coût des ventes s'établit à 48,6 %, en baisse de 0,7 point par rapport à 2020-2021.

Les charges opérationnelles nettes s'établissent à 635,2 millions d'euros, contre 600,6 millions d'euros au 30 juin 2021.

Conformément à ses orientations stratégiques, Vilmorin & Cie a poursuivi ses programmes de recherche, tant en matière de sélection végétale classique que de biotechnologies. L'effort de recherche s'élève à 275,1 millions d'euros, contre 257,0 millions d'euros en 2020-2021, et représente 16,2 % du chiffre d'affaires semences², soit un niveau qui s'inscrit dans la moyenne des trois exercices précédents.

Ainsi, le résultat opérationnel consolidé s'élève à 136,3 millions d'euros, en hausse par rapport à l'exercice précédent (127,4 millions d'euros) sur l'ensemble des activités semences, y compris l'activité Produits de Jardin ; il fait ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 8,6 %, en léger retrait de 0,3 point par rapport à l'exercice 2020-2021.

La quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence est de 17,9 millions d'euros, en diminution sensible de 8,4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, notamment en raison d'une dégradation de la performance opérationnelle d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures) et des impacts d'hyperinflation qui ont fortement limité la performance de Seed Co au Zimbabwe (Afrique. Grandes Cultures).

Le résultat financier enregistre une charge nette de 33,4 millions d'euros contre 46,9 millions d'euros en 2020-2021. Il s'améliore ainsi de 13,5 millions d'euros, en raison, principalement, d'une baisse des pertes de change.

La charge nette d'impôts sur les résultats, en dégradation de 12,0 millions d'euros, s'élève à 25,4 millions d'euros, contre 13,4 millions d'euros en 2020-2021. Cette évolution s'explique principalement par une dégradation de la position sur les impôts différés à hauteur de 10,6 millions d'euros, pour partie imputable à l'hyperinflation en Argentine (selon les normes locales) et en Turquie.

Le résultat net total de Vilmorin & Cie s'élève à 95,4 millions d'euros, en hausse de 2,0 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent. Il s'agit du résultat net le plus élevé depuis l'exercice 2012-2013. La part du Groupe (« attribuable aux propriétaires de la Société ») ressort à 92,2 millions d'euros.

Net de la trésorerie et équivalents de trésorerie (321,3 millions d'euros), l'endettement financier net total ressort à 901,1 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 867,4 millions d'euros au 30 juin 2021. La part de l'endettement financier non courant s'établit à 1 088,3 millions d'euros, contre 994,8 millions d'euros précédemment. Les capitaux propres, part du Groupe, s'établissent à 1 434,6 millions d'euros et les intérêts minoritaires à 48,8 millions d'euros, marquant une progression significative sur l'exercice, en raison du bon niveau de résultat net et d'une augmentation des réserves de conversion liée à l'appréciation du dollar américain.

Ainsi, par rapport à l'exercice précédent, la structure bilancielle au 30 juin 2022 est marquée par une baisse du rapport de l'endettement net aux capitaux propres (soit un gearing de 61 %, contre 65 % au 30 juin 2021). Le ratio de levier au 30 juin 2022 s'élève, quant à lui, à 2,3x contre 2,4x au 30 juin 2021 et traduit une amélioration de la capacité de désendettement du Groupe.

¹ Voir communiqué de presse publié le 1^{er} août 2022.

² Donnée calculée sur la base du chiffre d'affaires semences des activités destinées aux marchés professionnels et intégrant 50 % des activités d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures).

Dividende 2022 :

Proposition d'un dividende de 1,60 euro par action lors de la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, en Auvergne

Un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à celui de l'exercice précédent, sera proposé cette année. Celui-ci correspond à un taux de distribution de 39,8 %.

Ce dividende sera soumis au vote des Actionnaires par le Conseil d'Administration de Vilmorin & Cie, à l'occasion de l'Assemblée Générale du 9 décembre 2022, laquelle se tiendra en région Auvergne-Rhône-Alpes, sur le territoire d'implantation de Limagrain, maison-mère et Actionnaire de référence de la Société.

Le détachement du dividende interviendra le 13 décembre 2022 et sa mise en paiement sera effective au 15 décembre 2022.

Actualités :

Un nouveau partenariat de recherche autour des protéagineux au Canada

Comme indiqué lors de la publication de son chiffre d'affaires annuel 2021-2022, Vilmorin & Cie, par l'intermédiaire de sa branche Semences de Grandes Cultures, a annoncé, en juillet dernier, la signature d'un nouveau partenariat avec Saskatchewan Pulse Growers¹, pour la mise en place d'un programme de recherche et d'innovation commun autour des protéagineux, plus particulièrement les pois secs et les lentilles.

Ce nouveau programme, co-financé à parts égales entre les deux parties, sera basé à Saskatoon (Province de Saskatchewan, Canada), où est déjà implantée la joint-venture Limagrain Cereals Research Canada², et répondra directement aux besoins des agriculteurs et aux grands enjeux de production. Parmi les orientations souhaitées : la résistance aux maladies racinaires, l'augmentation de la teneur en protéines, et surtout l'amélioration du rendement dans des conditions de culture variables. À travers une équipe dédiée, l'objectif est d'apporter dans la région de nouvelles expertises en termes de sélection, génétique moléculaire, traitement des pathologies et essais aux champs.

Le Canada est le premier producteur de protéagineux au monde, avec plus de 2,3 millions d'hectares consacrés à ces cultures chaque année³.

¹ Saskatchewan Pulse Growers est une organisation à but non lucratif représentant et soutenant plus de 15 000 producteurs de protéagineux implantés dans la province de Saskatchewan (Canada).

² Joint-venture implantée à Saskatoon (Province de Saskatchewan, Canada) et détenue à 70 % par Vilmorin & Cie et à 30 % par Canterra Seeds. Vilmorin & Cie détient en outre 30 % du capital de la société Canterra Seeds.

³ Source : Saskatchewan Pulse Growers.

Objectifs 2022-2023 :

**Une croissance de l'activité comprise entre 6 % et 8 %¹
et un taux de marge opérationnelle courante d'au moins 8 %**

Les conditions de marché au cours de l'exercice 2022-2023 devraient rester incertaines et fluctuantes, en raison des tensions inflationnistes nées, en particulier, du contexte géopolitique. Dans cet environnement, Vilmorin & Cie assurera son rôle de semencier de premier plan en poursuivant le renforcement de ses positions concurrentielles ; la Société continuera de façon raisonnée ses investissements en recherche & développement, en particulier sur les technologies amont, tout en restant attentive à toute opportunité de croissance externe, en adéquation avec ses enjeux et fondements stratégiques.

Pour l'exercice 2022-2023, Vilmorin & Cie se fixe l'objectif d'atteindre une progression de son chiffre d'affaires consolidé comprise entre 6 % et 8 %¹, hors impact positif de la loi EGalim sur le chiffre d'affaires (lequel sera cependant neutre sur le niveau de résultat opérationnel)².

La Société vise un taux de marge opérationnelle courante d'au moins 8 %, impacté par l'évolution du mix de ses activités au profit des Semences de Grandes Cultures. Ce taux prendra en compte un effort de recherche d'un niveau similaire, en pourcentage de chiffre d'affaires, à celui des deux précédents exercices, et réparti de façon équilibrée entre les Semences Potagères et les Semences de Grandes Cultures.

Enfin, Vilmorin & Cie vise une contribution des sociétés mises en équivalence – principalement AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures), Seed Co (Afrique. Grandes Cultures) et AGT (Australie. Grandes Cultures) à minima égale à celle de l'exercice 2021-2022.

Perspectives commerciales de Vilmorin & Cie en Ukraine-Russie

En Ukraine, les perspectives pour le prochain exercice restent modérées, en raison de la difficulté des clients agriculteurs et distributeurs locaux à se financer et, plus globalement, de l'absence de visibilité sur la zone du fait de la persistance du conflit avec la Russie. Ainsi, la Société s'attend à un niveau d'activité similaire à celui de l'exercice 2021-2022.

En Russie, grâce à la performance de ses variétés de semences de tournesol et de maïs, notamment, Vilmorin & Cie entend confirmer la dynamique observée au cours de l'exercice précédent. Les perspectives à date sont favorables, mais leur réalisation reste soumise à des problématiques logistiques et géopolitiques grandissantes auxquelles la Société s'efforce d'apporter des solutions.

¹ À données comparables.

² La loi du 30 octobre 2018 pour l'équilibre des relations commerciales dans le secteur agricole et alimentaire et une alimentation saine, durable et accessible à tous, dite loi EGalim, modifie certains flux de produits entre Vilmorin & Cie et son fournisseur, la Coopérative Limagrain.

Anthony CARVALHO, nouveau Directeur Financier de Vilmorin & Cie

Comme annoncé lors de la publication de son chiffre d'affaires annuel 2021-2022, Vilmorin & Cie a accueilli Anthony CARVALHO au sein de son Comité Exécutif, le 14 septembre dernier, en tant que Directeur Financier.

Âgé de 33 ans, Anthony CARVALHO est titulaire d'un Master Systèmes d'Information de l'Institut Mines-Télécom SudParis, complété d'un Master Audit & Financial Advisory de l'Université Paris Dauphine et d'un Master in Finance de l'ESSEC. Il possède une expérience significative dans les fonctions financières, acquise en fonds d'investissement puis en tant que Directeur du Family Office intégré du Groupe Roullier. Il dispose également d'une expérience en Audit et Conseil, acquise au sein de Deloitte. Anthony CARVALHO était, depuis septembre 2021, Directeur Administratif et Financier du Groupe Roullier.

Prochains rendez-vous

Mardi 8 novembre 2022¹
Publication du chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre 2022-2023

Vendredi 9 décembre 2022
Assemblée Générale des Actionnaires

Mardi 13 décembre 2022
Détachement du dividende

Jeudi 15 décembre 2022
Mise en paiement du dividende

¹ Publication post-clôture de Bourse.
Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications.

Pour toute information complémentaire

Anthony CARVALHO
Directeur Financier

Édouard ROCHE
Directeur Communication Financière
et Relations Investisseurs

Tél. : + 33 (0)4 73 63 40 08
e-mail : contact@diffusion.vilmorincie.com

www.vilmorincie.com



4^e semencier mondial,
Vilmorin & Cie crée des semences potagères et de grandes cultures
à haute valeur ajoutée, contribuant à répondre aux enjeux alimentaires.

Semencier multi-espèces, Vilmorin & Cie met en marché, chaque année, environ 300 nouvelles variétés, pour répondre aux besoins de toutes les formes d'agriculture dans leur diversité et permettre aux agriculteurs de produire mieux et de produire plus.

Soutenue par son Actionnaire de référence Limagrain, coopérative agricole détenue par des agriculteurs français et groupe semencier international, la croissance de Vilmorin & Cie s'appuie sur la recherche et l'internationalisation, pour renforcer durablement ses positions concurrentielles, sur des marchés mondiaux résilients.

Guidée, depuis ses origines en 1743, par une vision long terme de son développement, Vilmorin & Cie inscrit sa performance dans le respect de trois valeurs fondatrices : le progrès, la persévérance et la coopération.

+ Retrouvez la présentation des résultats annuels 2021-2022 sur le site www.vilmorincie.com, en page d'accueil.

Annexe 1 :

Chiffre d'affaires annuel et évolution par trimestre et par branche

En millions d'euros	21-22	20-21	Variation à données courantes	Variation à données comparables	<i>Dont : Impact devises</i>	<i>Effet périmètre</i>
Premier trimestre	258,4	234,4	+10,3 %	+9,7 %	+1,3	0,0
Semences Potagères	101,4	104,8	-3,2 %	-3,8 %	+0,6	0,0
Semences de Grandes Cultures	148,2	120,5	+23,0 %	+22,2 %	+0,8	0,0
Produits de Jardin et Holdings	8,9	9,1	-2,3 %	-2,2 %	-0,0	0,0
Deuxième trimestre	308,8	291,4	+6,0 %	+4,2 %	+5,0	0,0
Semences Potagères	149,9	148,3	+1,1 %	-0,2 %	+1,9	0,0
Semences de Grandes Cultures	150,5	133,7	+12,5 %	+10,0 %	+3,1	0,0
Produits de Jardin et Holdings	8,4	9,4	-9,7 %	-9,4 %	-0,0	0,0
Troisième trimestre	591,2	579,8	+2,0 %	+1,7 %	+1,4	0,0
Semences Potagères	203,7	212,2	-4,0 %	-4,7 %	+1,5	0,0
Semences de Grandes Cultures	361,6	337,7	+7,1 %	+7,1 %	+0,0	0,0
Produits de Jardin et Holdings	25,8	30,0	-13,8 %	-13,5 %	-0,1	0,0
Quatrième trimestre	428,8	371,1	+15,6 %	+12,5 %	+10,2	0,0
Semences Potagères	263,6	235,3	+12,0 %	+9,6 %	+5,3	0,0
Semences de Grandes Cultures	156,2	124,1	+25,8 %	+21,0 %	+4,9	0,0
Produits de Jardin et Holdings	9,0	11,6	-22,1 %	-22,0 %	-0,0	0,0
Chiffre d'affaires annuel	1 587,2	1 476,6	+7,5 %	+6,2 %	+17,9	0,0
Semences Potagères	718,6	700,6	+2,6 %	+1,2 %	+9,3	0,0
Semences de Grandes Cultures	816,4	716,1	+14,0 %	+12,6 %	+8,8	0,0
Produits de Jardin et Holdings	52,2	60,0	-13,0 %	-12,8 %	-0,2	0,0

Annexe 2 : Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	21-22	20-21
■ Revenu des activités ordinaires	1 587,2	1 476,6
Coût des ventes	-815,7	-748,6
Frais marketing et commerciaux	-213,0	-193,4
Frais de recherche et développement	-227,5	-217,0
Frais généraux et administratifs	-198,2	-189,3
Autres produits et charges opérationnels	3,5	-0,9
■ Résultat opérationnel	136,3	127,4
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	17,9	26,3
Coût de l'endettement financier net	-25,4	-25,1
Autres produits et charges financiers	-8,0	-21,8
Impôts sur les résultats	-25,4	-13,4
■ Résultat des activités poursuivies	95,4	93,4
■ Résultat des activités abandonnées	-	-
■ Résultat de la période	95,4	93,4
<i>Dont attribuable aux propriétaires de la Société</i>	<i>92,2</i>	<i>92,3</i>
<i>Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>3,2</i>	<i>1,1</i>
Résultat des activités poursuivies par action - attribuable aux propriétaires de la Société	4,02	4,03
Résultat des activités abandonnées par action - attribuable aux propriétaires de la Société	-	-
Résultat de la période par action - attribuable aux propriétaires de la Société	4,02	4,03
Résultat dilué des activités poursuivies par action - attribuable aux propriétaires de la Société	3,98	4,02
Résultat dilué des activités abandonnées par action - attribuable aux propriétaires de la Société	-	-
Résultat dilué de la période par action - attribuable aux propriétaires de la Société	3,98	4,02

Annexe 3 : État du résultat global

En millions d'euros	21-22	20-21
Résultat de l'exercice	95,4	93,4
Variation des écarts de conversion	77,0	-38,1
Variation de juste valeur des instruments financiers	-0,4	7,0
Impact des ajustements en monnaie hyperinflationniste	-10,1	-
Effet d'impôt	-0,8	-0,3
<i>Éléments recyclables en résultat</i>	<i>65,7</i>	<i>-31,4</i>
Variation de juste valeur des instruments financiers	-0,3	-0,9
Pertes et gains actuariels	11,9	19,1
Effet d'impôt	-2,1	-4,6
<i>Éléments non recyclables en résultat</i>	<i>9,5</i>	<i>13,6</i>
Autres éléments du résultat global de l'exercice net d'impôt	75,2	-17,8
Résultat global de l'exercice	170,6	75,6
> <i>Dont attribuable aux propriétaires de la Société</i>	<i>171,9</i>	<i>74,7</i>
> <i>Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>-1,3</i>	<i>0,9</i>

Annexe 4 : État de la situation financière

Actif

En millions d'euros	30.06.22	30.06.21
Goodwill	455,5	429,5
Autres immobilisations incorporelles	774,1	741,5
Immobilisations corporelles	319,0	297,6
Droits d'utilisation des actifs loués	88,0	61,6
Actifs financiers non courants	21,4	24,6
Participations mises en équivalence	411,5	385,0
Impôts différés	30,0	28,3
■ Total des actifs non courants	2 099,5	1 968,1
Stocks	583,8	504,8
Clients et autres débiteurs	557,7	505,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	321,3	280,5
■ Total des actifs courants	1 462,8	1 290,8
Total de l'actif	3 562,3	3 258,9

Passif

En millions d'euros	30.06.22	30.06.21
Capital social	349,5	349,5
Réserves et résultats	1 085,1	931,7
■ Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	1 434,6	1 281,2
■ Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	48,8	47,8
■ Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 483,4	1 329,0
Provisions pour avantages au personnel	36,3	49,0
Dettes financières non courantes	1 088,3	994,8
Obligations locatives non courantes	63,1	43,0
Impôts différés	101,0	92,4
■ Total des passifs non courants	1 288,7	1 179,2
Autres provisions	13,8	16,8
Fournisseurs et autres créditeurs	587,0	527,2
Produits différés	31,0	29,7
Dettes financières courantes	134,1	157,3
Obligations locatives courantes	24,3	19,7
■ Total des passifs courants	790,2	750,7
Total du passif	3 562,3	3 258,9

Annexe 5 :

Variation des capitaux propres consolidés

En millions d'euros	Attribuables aux propriétaires de la Société					Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Capital	Primes	Résultat et autres réserves	Réserves de conversion	Total		
01.07.20	349,5	300,6	661,4	-96,7	1 214,8	15,0	1 229,8
Autres éléments du résultat global net d'impôt	-	-	20,1	-37,7	-17,6	-0,2	-17,8
Résultat net	-	-	92,3	-	92,3	1,1	93,4
Résultat global de l'exercice	-	-	112,4	-37,7	74,7	0,9	75,6
Variation des titres auto-détenus	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Dividendes versés	-	-	-22,9	-	-22,9	-1,6	-24,5
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	7,2	7,2
Variation de capital de la société mère	-	-	-	-	-	-	-
Variation de capital des filiales	-	-	-0,5	-	-0,5	0,7	0,2
Variation des parts d'intérêts	-	-	0,6	-	0,6	16,4	17,0
Obligations remboursables en actions	-	-	-	-	-	9,5	9,5
Impact des ajustements en monnaie hyperinflationniste	-	-	15,9	-	15,9	-	15,9
Reclassements	-	-	-5,7	5,7	-	-	-
Autres	-	-	-1,3	-	-1,3	-0,3	-1,6
30.06.21	349,5	300,6	759,8	-128,7	1 281,2	47,8	1 329,0
Autres éléments du résultat global net d'impôt	-	-	0,6	79,1	79,7	-4,5	75,2
Résultat net	-	-	92,2	-	92,2	3,2	95,4
Résultat global de l'exercice	-	-	92,8	79,1	171,9	-1,3	170,6
Variation des titres en autocontrôle	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Dividendes versés	-	-	-36,2	-	-36,2	-1,4	-37,6
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation de capital de la société mère	-	-	-	-	-	-	-
Variation de capital des filiales	-	-	-0,7	-	-0,7	1,4	0,7
Variation des parts d'intérêts	-	-	0,4	-	0,4	-0,1	0,3
Obligations remboursables en actions	-	-	-	-	-	-	-
Impact des ajustements en monnaie hyperinflationniste	-	-	13,8	1,3	15,1	3,8	18,9
Reclassements	-	-	-0,4	0,4	-	-	-
Autres	-	-	2,8	-	2,8	-1,4	1,4
30.06.22	349,5	300,6	832,4	-47,9	1 434,6	48,8	1 483,4

Annexe 6 : Glossaire financier

❖ **Données comparables**

Les données comparables sont les données reconstituées à périmètre et taux de change constants. Les données financières de 2020-2021 se voient donc appliquer le taux moyen de l'exercice 2021-2022, ainsi que d'éventuelles évolutions de périmètre, pour être comparables avec les données de l'exercice 2021-2022.

❖ **Données courantes**

Les données courantes sont les données aux taux de change historiques de la période et ne tenant pas compte d'effet périmètre.

❖ **EBITDA**

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel auquel s'ajoutent les dotations aux amortissements et pertes de valeur.

❖ **Effort de recherche**

L'effort de recherche correspond à la dépense de recherche brute avant immobilisation des frais de recherche et crédit d'impôt recherche.

❖ **Gearing**

Le gearing est défini comme le ratio comparant la dette financière nette¹ aux capitaux propres².

❖ **Marge opérationnelle courante**

La marge opérationnelle courante est définie comme la marge opérationnelle comptable, retraitée des impairments et des coûts de restructuration.

❖ **Ratio de levier**

Le ratio de levier est défini comme le ratio comparant la dette financière nette¹ à l'EBITDA.

¹ La dette financière nette est égale à l'endettement financier net.

² Les capitaux propres correspondent à la ligne « Capitaux propres de l'ensemble consolidé », telle que présentée dans l'État de la situation financière.