

OFFRE PUBLIQUE D'ECHANGE SIMPLIFIEE
Visant les bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables Bonduelle (les « BSAAR
2007 ») initiée par la société



Société en commandite par actions au capital de 56.000.000 euros

Siège social :

La Woestyne

59 173 RENESCURE

RCS Dunkerque B 447 250 044

Présentée par



Conseil de la société BONDUELLE SCA



INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES
DE L'INITIATEUR



Le présent document relatif aux autres informations de la société Bonduelle a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2009, conformément à l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers. Ce document a été établi sous la responsabilité de Bonduelle.

Le présent document complète la note d'information de Bonduelle visée par l'AMF le 2 avril 2009 sous le n°09-075, en application de la décision de conformité du même jour. Il constitue une mise à jour des informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de Bonduelle figurant dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 30 octobre 2008 sous le numéro D.08-0700, dans le rapport financier semestriel publié par Bonduelle en date du 26 février 2009 et dans la note d'opération ayant reçu le visa n°09-052 en date du 6 mars 2009.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Bonduelle (www.bonduelle.com), et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Bonduelle
Rue Nicolas Appert
BP 30173
59653 Villeneuve d'Asq Cedex

Oddo & Cie
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

TABLE DES MATIERES

1	RESUME DU DOCUMENT	3
1.1	MISE A JOUR DES INFORMATIONS RELATIVES A BONDUELLE	3
1.2	NOMBRE MAXIMUM DE TITRES REMIS DANS LE CADRE DE L'OPE SIMPLIFIEE.....	3
1.3	FACTEURS DE RISQUES.....	4
1.4	FONDS DE ROULEMENT NET DE BONDUELLE	4
1.5	CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT.....	4
1.6	INTERET DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES	5
1.7	DEPENSES LIEES A L'EMISSION	5
1.8	DILUTION.....	5
1.9	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	5
2	PERSONNES RESPONSABLES	5
2.1	RESPONSABLE DU DOCUMENT	5
2.1.1	<i>Responsable du document</i>	5
2.1.2	<i>Attestation du responsable du document</i>	5
2.2	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	5
2.2.1	<i>Commissaires aux comptes titulaires</i>	5
2.2.2	<i>Commissaires aux comptes suppléants</i>	6
3	MISE A JOUR DES INFORMATIONS RELATIVES A BONDUELLE	6

1 RESUME DU DOCUMENT

1.1 Mise à jour des informations relatives à Bonduelle

Le présent document complète la note d'information de Bonduelle visée par l'AMF le 2 avril 2009 sous le n°09-075, en application de la décision de conformité du même jour. Il constitue une mise à jour des informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de Bonduelle figurant dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 30 octobre 2008 sous le numéro D.08-0700, dans le rapport financier semestriel publié par Bonduelle en date du 26 février 2009 et dans la note d'opération ayant reçu le visa n°09-052 en date du 6 mars 2009.

Les informations contenues dans les documents susvisés sont à jour.

1.2 Nombre maximum de titres remis dans le cadre de l'OPE Simplifiée

L'Offre s'inscrit dans le cadre de l'optimisation continue de la structure financière de la Société et fait partie d'un ensemble d'opérations (l'« **Opération** ») qui visent d'une part à développer des lignes de financement dans le cadre de l'activité de la Société et d'autre part à restructurer les BSAAR 2007 en circulation.

Compte tenu du niveau du cours de bourse actuel de la Société, qui demeure nettement inférieur au prix d'exercice des BSAAR 2007 et rend incertain le renforcement des fonds propres de la Société, cette dernière a décidé d'offrir, de manière irrévocable, aux porteurs des BSAAR 2007 la possibilité d'échanger leurs BSAAR 2007 contre des BSAAR 2009 Autonomes, à raison d'un (1) BSAAR 2009 Autonome contre un (1) BSAAR 2007 remis.

Afin de rationaliser la structure des BSAAR en circulation, il est proposé à tous les porteurs de BSAAR 2007 d'apporter leurs BSAAR 2007 à l'Offre en échange de BSAAR 2009 Autonomes à émettre (l'« **Emission de BSAAR 2009 Autonomes** ») dont les termes et conditions seront strictement identiques à ceux des BSAAR 2009 attachés aux Obligations 2009.

Par ailleurs, afin de se développer tant par une croissance organique maîtrisée que par une stratégie opportuniste d'acquisition, la société souhaite émettre des obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (les « **Obligations 2009** » et les « **BSAAR 2009** » dénommés ensemble les « **OBSAAR 2009** ») pour un montant de 139.999.800 d'euros (l'« **Emission d'OBSAAR 2009** »), dont les termes et conditions figurent dans le prospectus ayant reçu le visa n°09-052 de l'AMF en date du 6 mars 2009, dont la publication par NYSE Euronext a eu lieu le 2 avril 2009 et dont le règlement livraison interviendra en date du 6 avril 2009.

L'Emission d'OBSAAR 2009 vise par ailleurs à permettre aux actionnaires minoritaires de Bonduelle non porteurs de BSAAR 2007 d'acquérir des BSAAR 2009 qui auront les mêmes caractéristiques que les BSAAR 2009 Autonomes remis aux porteurs de BSAAR 2007 ayant apporté à l'Offre.

Au 31 janvier 2009, 750 000 BSAAR 2007 pouvant donner lieu à la création de 750 000 actions nouvelles de la Société en cas d'exercice de l'intégralité des BSAAR 2007 (soit 8.6% du capital sur une base totalement diluée) étaient encore en circulation.

1.3 Facteurs de risques

Les principaux facteurs de risques liés à l'Offre sont détaillés à la section 1.2.7 de la note d'information de Bonduelle visée par l'AMF le 2 avril 2009 sous le n° 09-075 et sont rappelés ci-dessous :

- Le prix de marché des BSAAR 2009 Autonomes pourrait diminuer en cas de baisse substantielle du cours des actions de la Société.
- Si un marché actif pour les BSAAR 2009 et les BSAAR 2009 Autonomes (ces derniers étant assimilés, dès leur émission, aux BSAAR 2009) ne se développait pas, ces titres pourraient être soumis à une forte volatilité. La liquidité des BSAAR 2009 Autonomes pourrait être affectée par l'importance du niveau de détention de ceux-ci par Pierre et Benoît Bonduelle SAS (soit au minimum 73,1 % des BSAAR 2009 Autonomes du fait des engagements décrits à la section 1.2.10 « Intentions des principaux porteurs de BSAAR 2007 » du présent projet de note d'information.)

1.4 Fonds de roulement net de Bonduelle

La Société atteste que, de son point de vue, son fonds de roulement net établi sur une base consolidée est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois à compter de la date de dépôt du présent document.

1.5 Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR, les tableaux ci-dessous rappellent la situation de l'endettement au 31 décembre 2008 et celle des capitaux propres, établies à partir des données financières consolidées au 31 décembre 2008 selon le référentiel comptable adopté par la Société au 31 décembre 2008 :

K€	Nominal	< 1 an	1 à 5 ans	>5 ans	Total
Dette obligataire	225 188	23 719	94 398	76 148	194 265
OBSAAR	150 000		144 844		144 844
Locations financements	8 157	1 034	5 661	1 463	8 157
Autres emprunts auprès des étab. de crédit	200 843	196 064	4 597	182	200 843
Emprunts et dettes financières diverses	4 051	658	3 393		4 051
Intérêts courus	3 070	3 070			3 070
Concours bancaires courants	92 340	92 340			92 340
<i>Total endettement brut avant dérivés</i>	<i>683 649</i>	<i>316 884</i>	<i>252 893</i>	<i>77 793</i>	<i>647 570</i>
Dérivés - passifs		24 741	30 301		55 041
<i>Total endettement brut après juste valeur des instruments dérivés</i>		<i>341 624</i>	<i>283 193</i>	<i>77 793</i>	<i>702 611</i>
Dérivés - Actifs		9 488	7 327	2 082	18 897
VMP					
Disponibilités	46 086	46 086			46 086
<i>Total des placements</i>	<i>46 086</i>	<i>55 573</i>	<i>7 327</i>	<i>2 082</i>	<i>64 982</i>
Total endettement net		286 051	275 866	75 711	637 628

	31/12/2008
Capitaux propres, part du groupe	340 835
Capital social	56 000
Primes liées au capital	22 545
Réserves consolidées	262 290
Intérêts minoritaires	18 929
Capitaux propres	359 765

Depuis le 31 décembre 2008, il n'y a eu, à la connaissance de l'Initiateur, aucun changement notable ayant affecté ou étant susceptible d'affecter le niveau des capitaux propres.

1.6 Intérêt des personnes physiques et morales

Néant.

1.7 Dépenses liées à l'émission

Le montant global des frais est estimé à environ 250.000 euros (HT) si 100% des titres visés devaient être apportés à l'Offre. Ces frais incluent les frais liés à la rémunération des intermédiaires financiers, les frais légaux ainsi que les frais de l'expert indépendant.

1.8 Dilution

L'impact dilutif de l'Offre est décrit dans la note d'information de Bonduelle visée par l'AMF le 2 avril 2009 sous le n° 09-075, au §2.2.

1.9 Informations complémentaires

Néant.

2 Personnes responsables

2.1 Responsable du document

2.1.1 Responsable du document

Le Gérant : la société « Pierre et Benoît Bonduelle SAS » représentée par son Président Monsieur Christophe Bonduelle

2.1.2 Attestation du responsable du document

« J'atteste que le présent document, la note d'information de Bonduelle visée par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 2 avril 2009 sous le n°09-075, le document de référence déposé par Bonduelle auprès de l'AMF le 30 octobre 2008 sous le numéro D.08-0700, le rapport financier semestriel publié par Bonduelle en date du 26 février 2009 et la note d'opération ayant reçu le visa n°09-052 en date du 6 mars 2009 comportent l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et l'article 5 de l'instruction 2006-07 dans le cadre de l'offre publique initiée par Bonduelle et visant les bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables Bonduelle (les « BSAAR 2007 »). Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Le Gérant

La société Pierre et Benoît Bonduelle SAS

Représentée par son Président, Monsieur Christophe Bonduelle

2.2 Responsables du contrôle des comptes

2.2.1 Commissaires aux comptes titulaires

2.2.1.1 *La Société Mazars & Guérard*

61 rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie

Représenté par Mme Cécile Fontaine

- Date de première nomination : 20 décembre 1989

- Date de renouvellement : 17 juin 1995 ; 13 décembre 2000 et 07 décembre 2006

- Date d'expiration du mandat : lors de l'Assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2012

2.2.1.2 *La Société Deloitte & Associés*

67 rue de Luxembourg – 59777 Euralille

Représenté par M. Jean-Yves Morisset

- Date de première nomination : 07 décembre 2006
- Date de renouvellement : /
- Date d'expiration du mandat : lors de l'Assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2012

2.2.2 Commissaires aux comptes suppléants

2.2.2.1 *Monsieur Denis Grison*

61 rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie

- Date de première nomination : 17 juin 1995
- Date de renouvellement : 13 décembre 2000 et 07 décembre 2006
- Date d'expiration du mandat : lors de l'Assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2012

2.2.2.2 *Société BEAS*

7/9 Villa Houssay – 92200 Neuilly-sur-Seine

- Date de première nomination : 07 décembre 2006
- Date de renouvellement : /
- Date d'expiration du mandat : lors de l'Assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2012

3 Mise à jour des informations relatives à Bonduelle

La présentation de Bonduelle (ci-après « Bonduelle » ou l'« Initiateur ») est donnée dans son document de référence déposé auprès de l'AMF le 30 octobre 2008 sous le numéro D.08-0700 et dans le rapport financier semestriel publié par Bonduelle en date du 26 février 2009. Des exemplaires du document de référence sont disponibles au siège social de Bonduelle ainsi que sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers : www.amf-france.org et sur le site Internet de Bonduelle : www.bonduelle.com. Le rapport financier semestriel est également disponible sur le site Internet de Bonduelle.

Les informations contenues dans les documents susvisés sont à jour.