

Assemblée Générale Mixte

Déc

2018


La nature, notre futur



Ordre du jour

Constitution du Bureau

Rapport de la Gérance

Rapport du Gouvernement d'entreprise

Rapport des Commissaires aux Comptes

Questions / Réponses

Vote des résolutions



Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Cultivons le bien-vivre végétal

2017-2018 : un nouvel exercice de progression de l'activité et de la rentabilité du groupe



Résultats annuels Groupe Bonduelle – Exercice 2017-2018

Résultats annuels Groupe Bonduelle

- ▶ Une évolution de la gouvernance du groupe
- ▶ Une nouvelle signature institutionnelle
- ▶ De bonnes performances opérationnelles dans un environnement exigeant
- ▶ Une progression de l'activité portée par la croissance externe
- ▶ Une croissance significative de la rentabilité
- ▶ L'ambition végétale : acquisition de Del Monte au Canada
- ▶ Perspectives 2018 - 2019 :
Progression attendue de la rentabilité



Gouvernance

Evolution de la gouvernance du groupe



Dissociation de la Présidence et de la Direction générale



Guillaume Debrosse

48 ans, familial, diplômé de l'université Paris Dauphine,

- L'Oréal - Suède
- Telecom Cegetel, Direction financière d'O2 (Telefonica) - Singapour

Bonduelle depuis 2007 :

- 2007 Directeur financier BU Fresh international
- 2010 Directeur général Fresh France
- 2014 Directeur général BEAM (Bonduelle EurAsia Markets)

Equation BONDUELLE de Longévité

Longévité =

f (Continuité)



Changement)

➤ 1^{ère} TRANSFORMATION AGRO-INDUSTRIELLE

➤ VISION A HORIZON 2025

➤ OBJECTIFS D'ACTIONNAIRES

➤ STRATEGIE

➤ UN SOCLE DE VALEURS



NOUVEAUX TERRITOIRES



ADAPTATION DE NOS BUSINESS MODELS



SAVOIR-FAIRE & RSE



SENS & TALENTS



Equation BONDUELLE de Longévité

Longévité =

f (Continuité



Changement)

➤ 1^{ère} TRANSFORMATION AGRO-INDUSTRIELLE

➤ OBJECTIFS D'ACTIONNAIRES

➤ UN SOCLE DE VALEURS

➤ VISION A HORIZON 2025

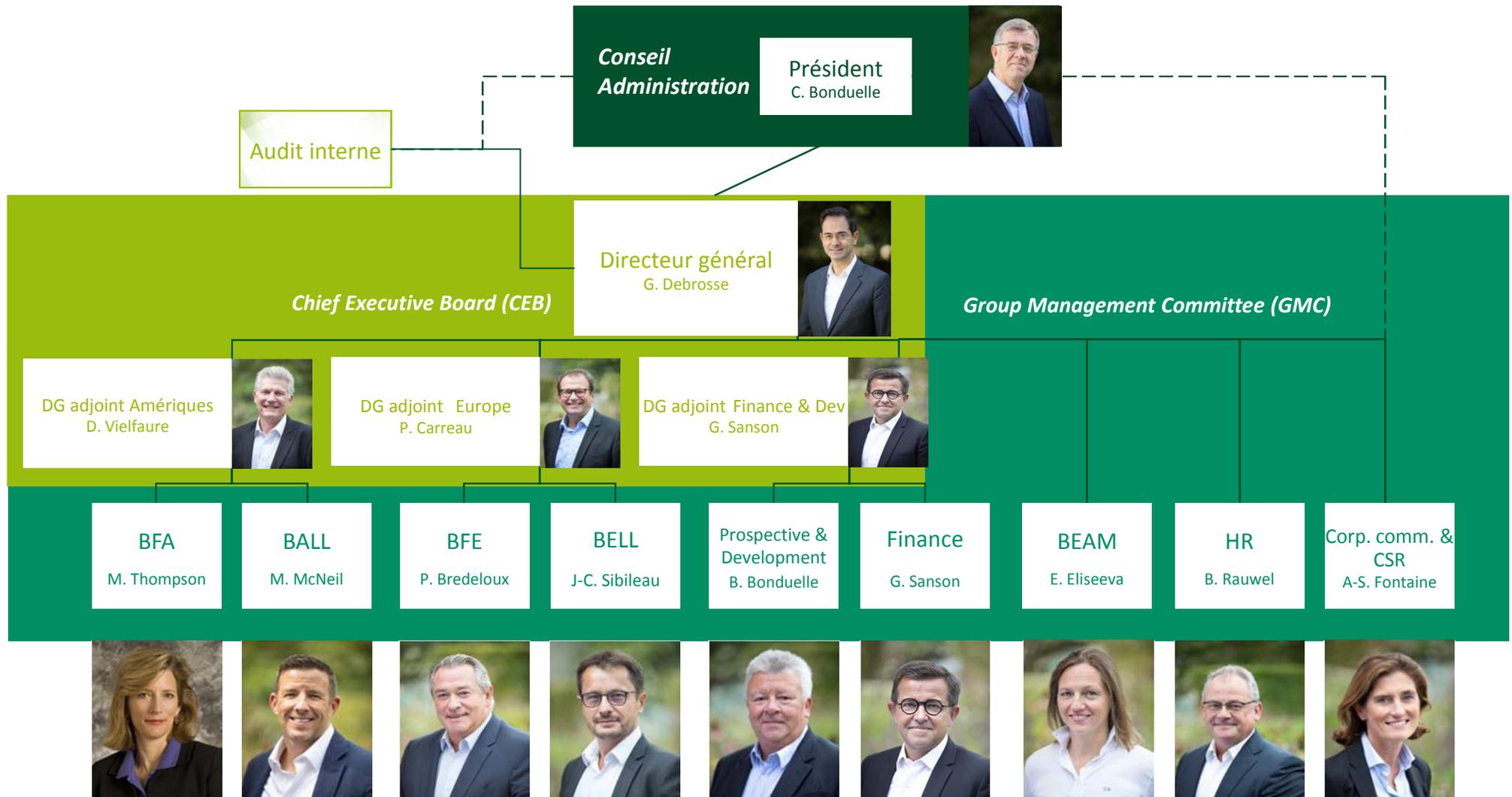
➤ STRATEGIE

➤ POLITIQUES

➤ ORGANISATION



Une nouvelle organisation pour renforcer la transversalité

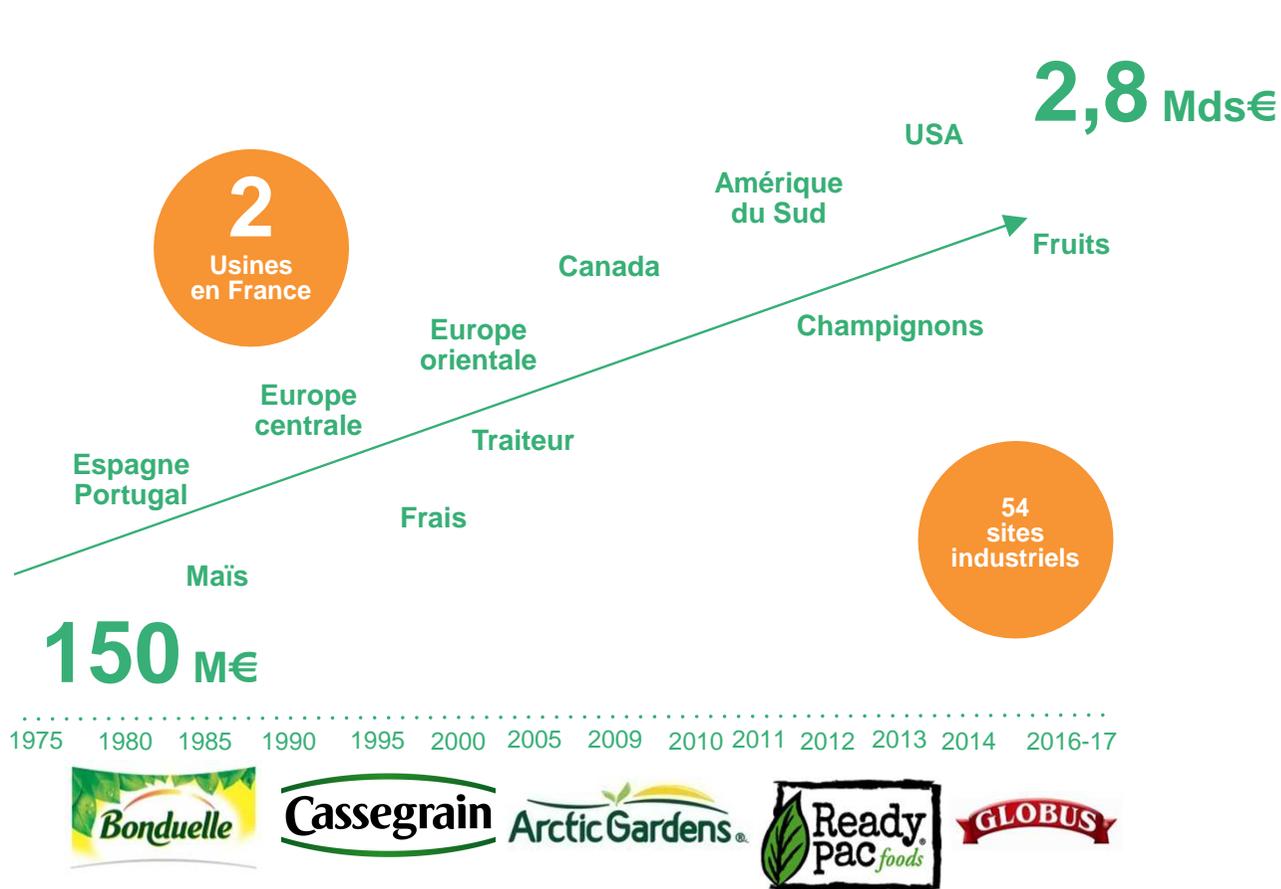


Groupe Bonduelle

Une nouvelle signature institutionnelle



Les grandes étapes historiques du groupe



« Être le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale »







Bonduelle

La nature, notre futur

Le Manifesto

L'histoire du monde est ponctuée de grands tournants. Portés par une volonté commune des hommes de construire un avenir meilleur, ces mouvements changent les comportements, redessinent les rapports au monde et font avancer.

Pour Bonduelle, l'heure est à la révolution végétale, un virage inéluctable face aux immenses défis auxquels la planète fait face. Parce qu'il y aura demain neuf milliards de femmes et d'hommes à nourrir, l'alimentation végétale devient un enjeu majeur pour le bien-vivre des générations futures, tant par les quantités à produire que par les façons de produire.

La nature, notre bien le plus précieux, nous donne rendez-vous. Il est impératif d'entendre ses nombreux avertissements et de réagir. Dérèglement climatique, épuisement des sols, biodiversité mise à mal... autant de menaces qui pèsent sur l'équilibre de la nature et donc sur celui de l'humanité.

En tant qu'entreprise familiale tournée vers le long terme et responsable de l'alimentation de millions de consommateurs à travers la planète, nous voulons être un acteur engagé. Les actionnaires de contrôle et les collaborateurs du Groupe Bonduelle sont aujourd'hui mobilisés pour construire un avenir meilleur grâce à l'alimentation végétale.

Chez Bonduelle nous croyons en effet que nous devons montrer la voie, proposer des solutions innovantes et pertinentes pour nourrir mieux tout en respectant la planète et, ainsi, assurer le bien-vivre des générations à venir.

Nous travaillons avec nos partenaires sur tous les fronts, depuis 165 ans, au développement d'une production végétale moderne et respectueuse de l'eau, de l'air, des sols et des sous-sols. Nous défendons donc résolument une agro-industrie efficiente, écologique, intelligente et solidaire, tournée vers une alimentation saine, sûre, durable et accessible.

Nous nous engageons et innovons du champ à l'assiette pour créer ensemble un futur meilleur à travers l'alimentation végétale car, c'est notre conviction : **la nature est notre futur.**

Activités des business units

**De bonnes performances
opérationnelles dans un
environnement exigeant**



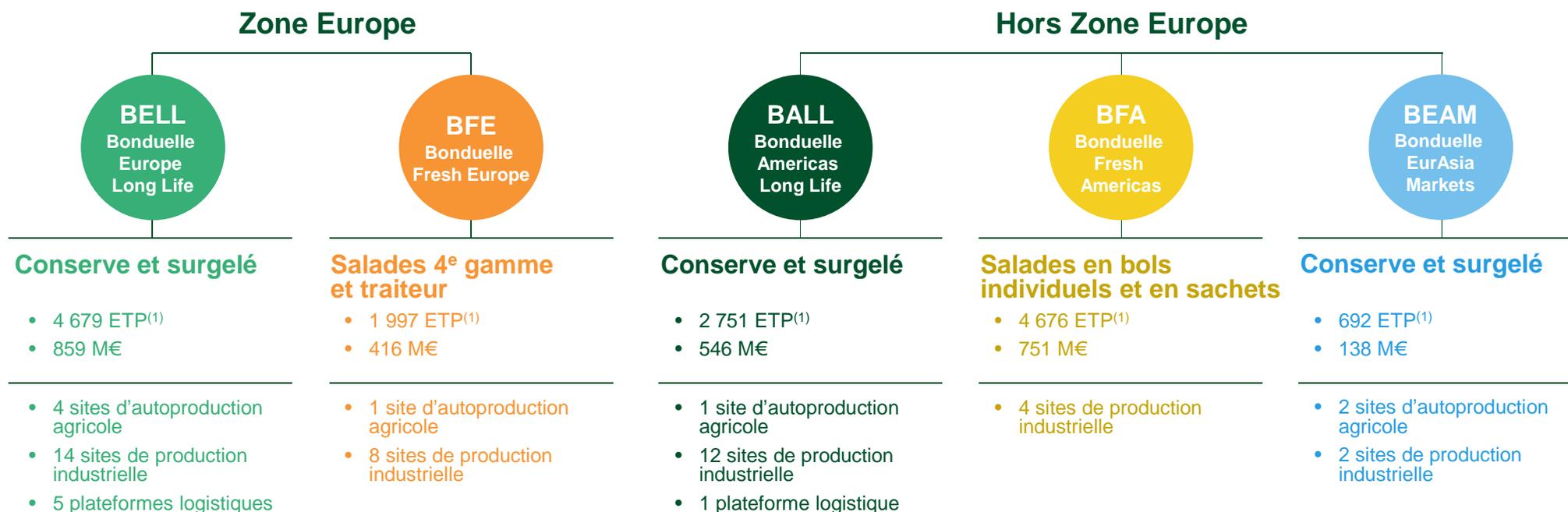
Activités des business units

De bonnes performances opérationnelles dans un environnement exigeant

- ▶ Développement des ventes à marques
- ▶ Bonne résilience des ventes en Europe
- ▶ Saturation des capacités en conserve et surgelé en Amérique du Nord
- ▶ Bonduelle Fresh Americas : des projets de compétitivité et d'efficacité engagés
- ▶ Progression de l'activité en Russie



Organisation opérationnelle du groupe



⁽¹⁾ Employés équivalent temps plein

Bonduelle Europe Long Life



- ▶ Progression des marques
- ▶ Gains de parts de marché
- ▶ Les innovations végétales



Conserve et surgelé Europe

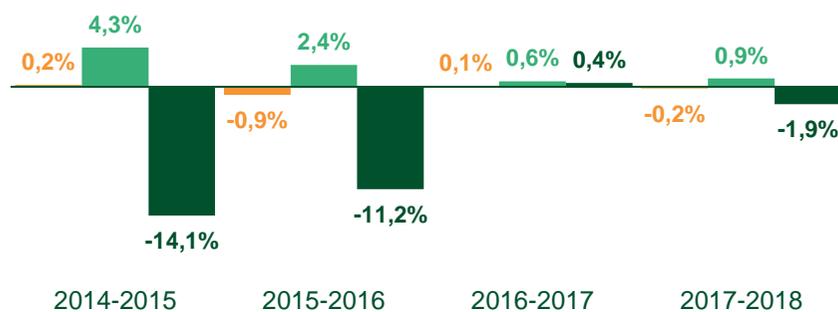
Des marchés conserve peu porteurs - Croissance continue des marques



Evolution comparée 2017-2018 marché et Bonduelle

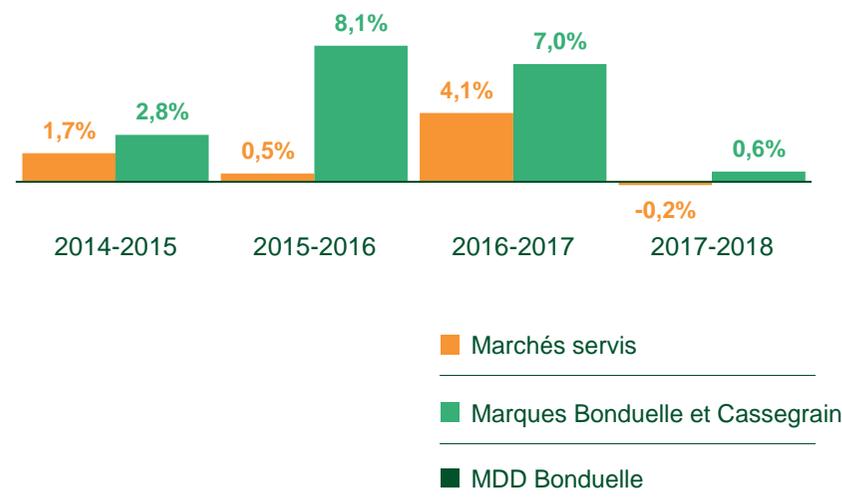
Conserve Retail

Valeur



Surgelé Retail

Valeur



► Surperformance des marques comparée au marché

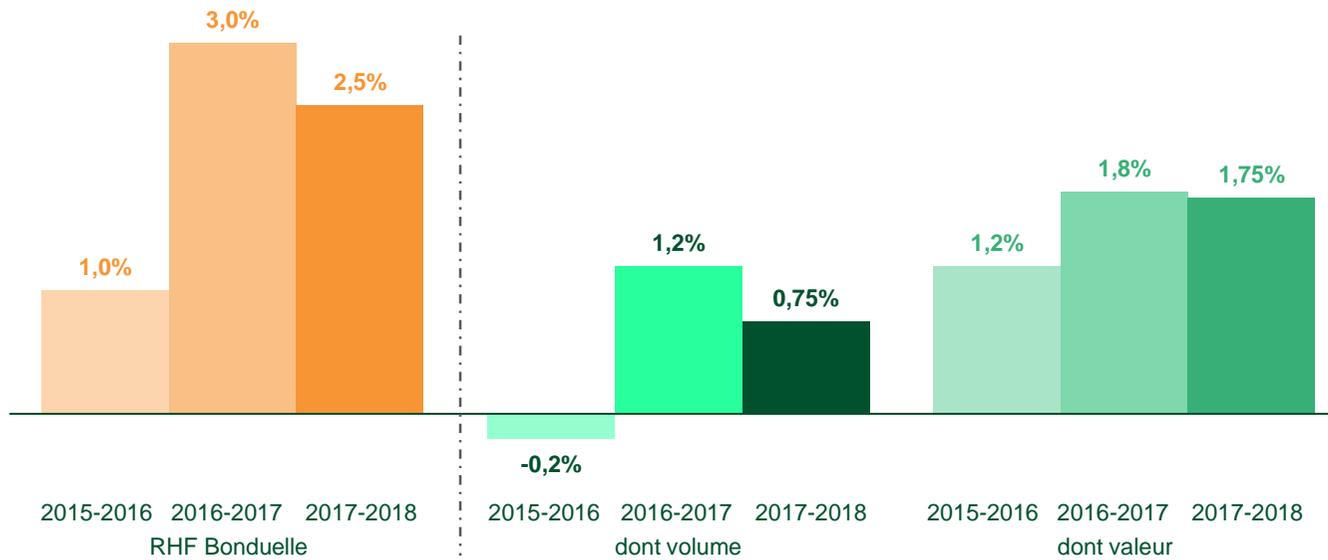
Source: Nielsen

Surgelé RHF en Europe

La RHF, moteur de croissance en surgelé



Evolution du chiffre d'affaires Bonduelle



Gamme Seniors

► Croissance limitée des volumes

► Une offre valorisée

BELL - conserve et surgelé : Innovations 2017-2018



Gamme Légumiô



Gamme Cereali - Italie

Ambiant



Surgelé



Conserve - Allemagne



“Légumes oubliés”

Bonduelle - Résultats annuels 2017-2018

Surgelé - « Mes astuces légumes »



Surgelé – gamme végétale « VeggissiMmm! »



Gouvernance et signature groupe | Activités des business units | Résultats 2017-2018 | Perspectives 25

Conserve - Pays-Bas/Espagne/Italie



Gamme Bio

Surgelé - Pays-Bas



Légumes grillés

Les pépites de légumes en RHF



BELL - conserve et surgelé : Innovations 1^{er} semestre 2018-2019



Le mix végétal : légumes et céréales

Extension gamme « VeggissiMmm! » - France



Extension gamme « Légumiô » - France



Légumes au four – Pays-Bas



Gamme Kaszetka - Pologne



Gamme Organic – France/Italie



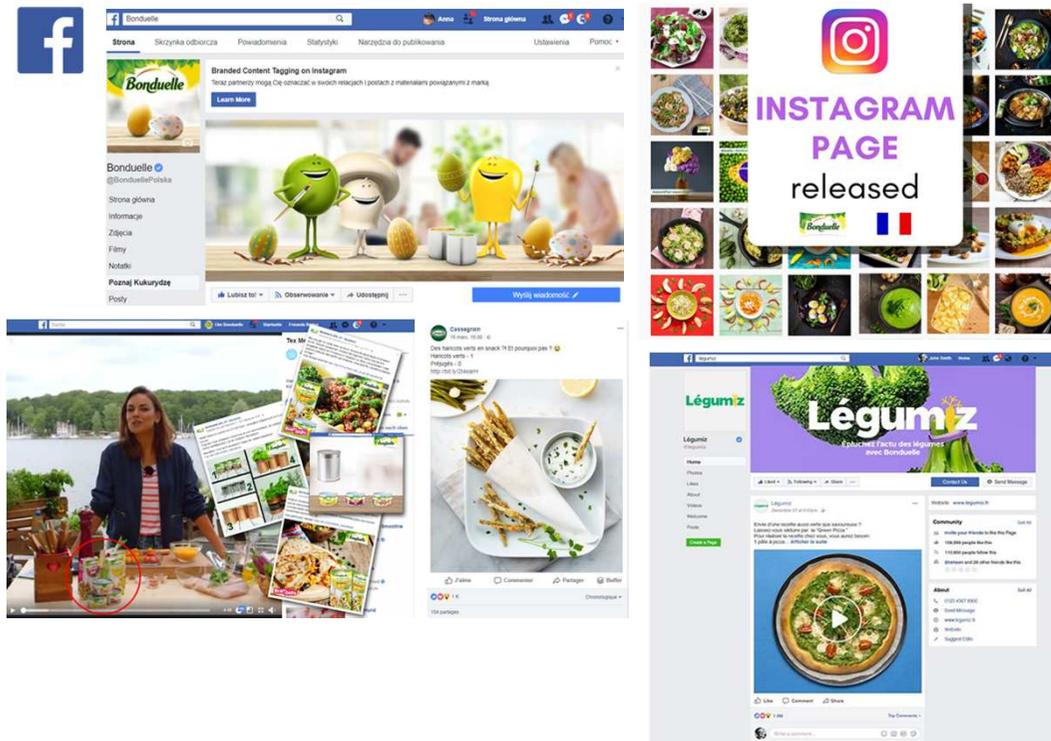
Ambiant et surgelé

Conserve et surgelé Europe : marketing



Développement du digital

Présence média



TV France



TV Pays Bas

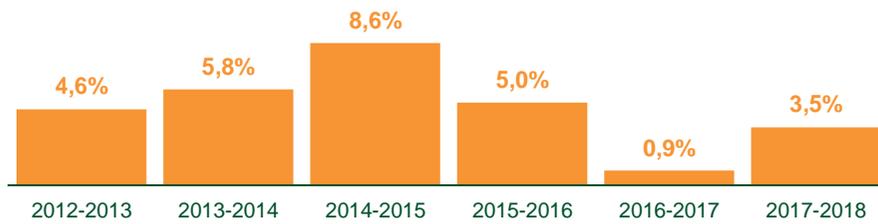
► Croissance des investissements marketing digitaux

Conserve Europe

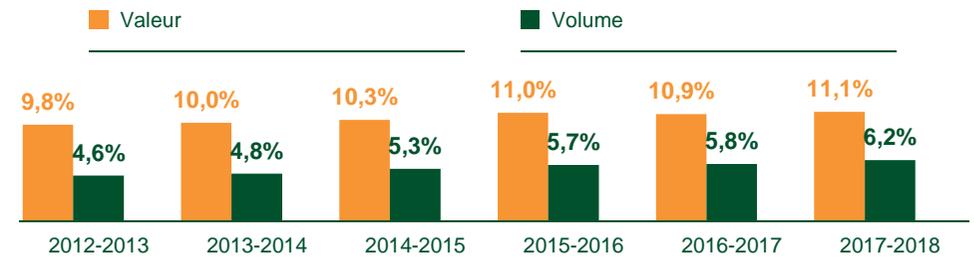


Cassegrain, contributeur à la dynamique conserve en France

Croissance du chiffre d'affaires



Parts de marché Cassegrain valeur et volume



Source Nielsen et IRI P07-2018

Développement des capacités



Investissement de capacité / productivité

Marketing



Une nouvelle campagne TV en 2018-2019

Innovations



Tartinables



Gamme asperges

Bonduelle Fresh Europe



- ▶ Croissance retrouvée de l'activité
- ▶ Bonduelle, acteur du développement du Bio
- ▶ Synergies avec Bonduelle Fresh Americas
- ▶ Les innovations végétales



Bonduelle Fresh Europe

Des performances remarquables en salades



France retail Salades en sachet

Variation N/N-1 en valeur



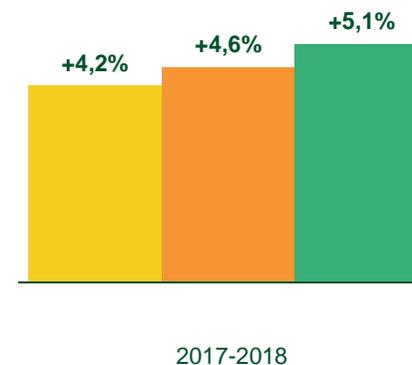
Allemagne retail Salades en sachet

Variation N/N-1 en valeur



Italie retail Salades en sachet

Variation N/N-1 en valeur

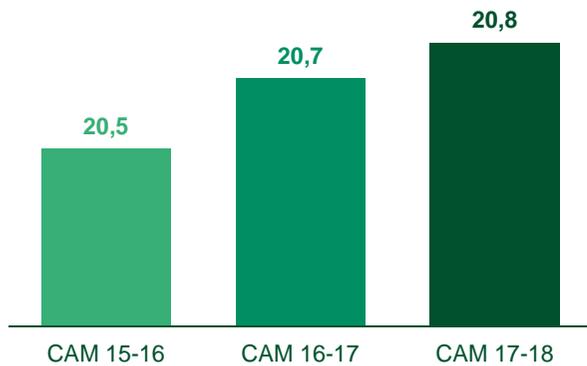


● Marchés retail ● Bonduelle (Marque + MDD) ● Marque Bonduelle
Source: Nielsen

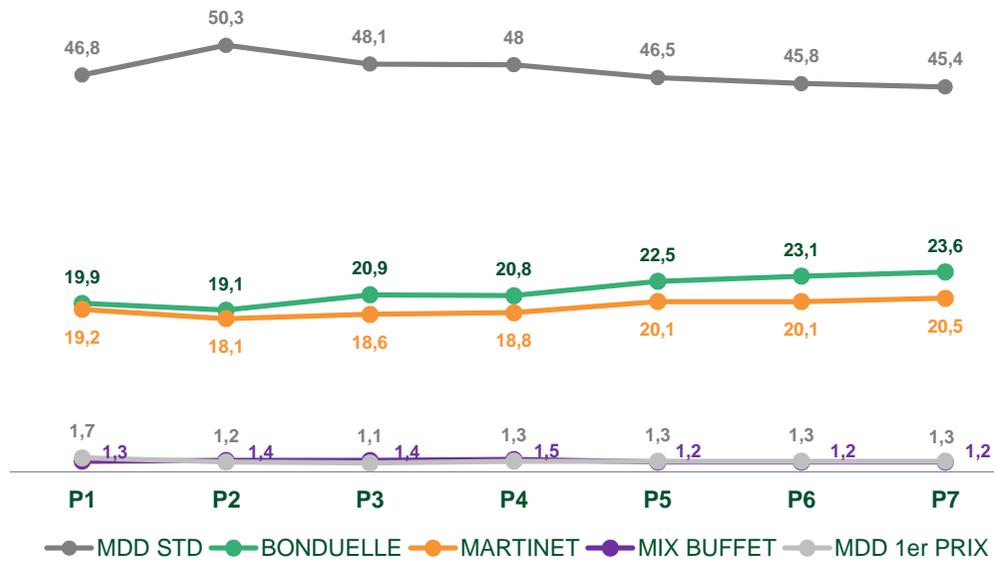
- Une évolution des marchés hétérogène
- Une surperformance des ventes à marque

Bonduelle Fresh Europe

Leadership renforcé dans le traiteur France salades à domicile



Parts de marché des marques en valeur



HMSM + Proxi + E-commerce sur A DOMICILE SALADES LS - juillet 2018

Bonduelle Fresh Europe : les innovations 2017-2018

L'innovation végétale



France



- Les Saladiers
Salades composées format familial



- Les Idées légumineuses
Mélanges céréales et légumineuses



- La gamme « VeggissiMmm! »

Italie



- Gusta & vitalita
Les salades kits : salades et assaisonnement



- Cereallegre family
Salades à base de céréales format familial



- Le Regionali
Les salades “grande origine”

Allemagne



- Les soupes fraîches



- Smoothie
Mélanges à smoothie prêts à mélanger

Bonduelle Fresh Europe : Les innovations 1^{er} semestre 2018-2019

L'innovation végétale à l'échelle européenne



Le bol végétal - Europe



Les soupes - Europe



Extension « VeggissiMmm! » - France



Gamme burgers - Italie



Bonduelle Fresh Europe : Les innovations 1^{er} semestre 2018-2019



Le « Bistro Bowl » : synergies Bonduelle Fresh Americas et Bonduelle Fresh Europe



Les salades kits

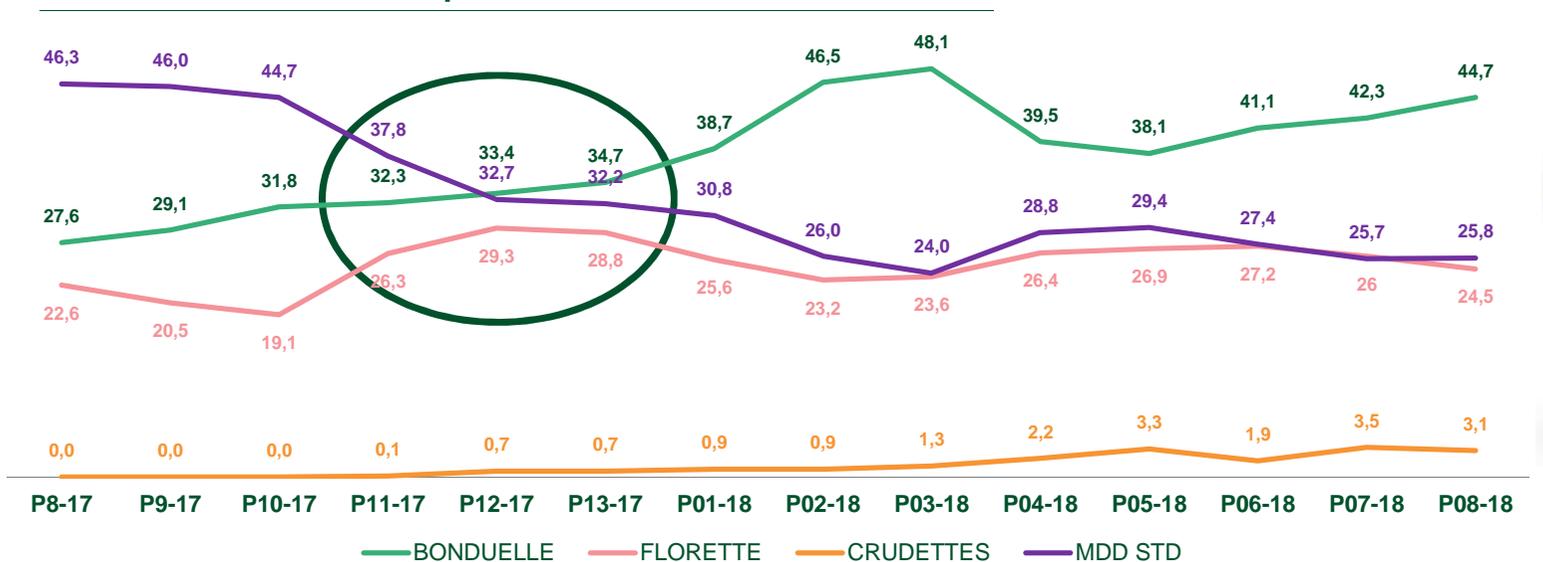


Bonduelle Fresh Europe

L'acteur du développement du Bio en salades en France



Parts de marché des marques en valeur



Total HMSM + Drive + Proxi – août 2018



► 45 % de parts de marché en valeur en France

► 14 références en Europe

Bonduelle Americas Long Life



- ▶ Une activité limitée par les capacités
- ▶ Une croissance de la marque tirée par les innovations
- ▶ Brésil : un business model transformé

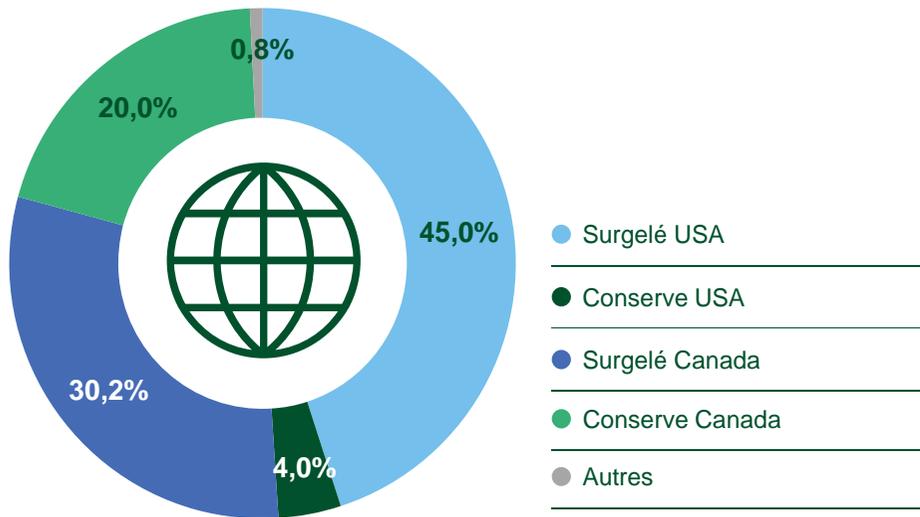


BALL - Amérique du Nord : Une activité limitée par les capacités



Répartition du chiffre d'affaires - Amérique du Nord

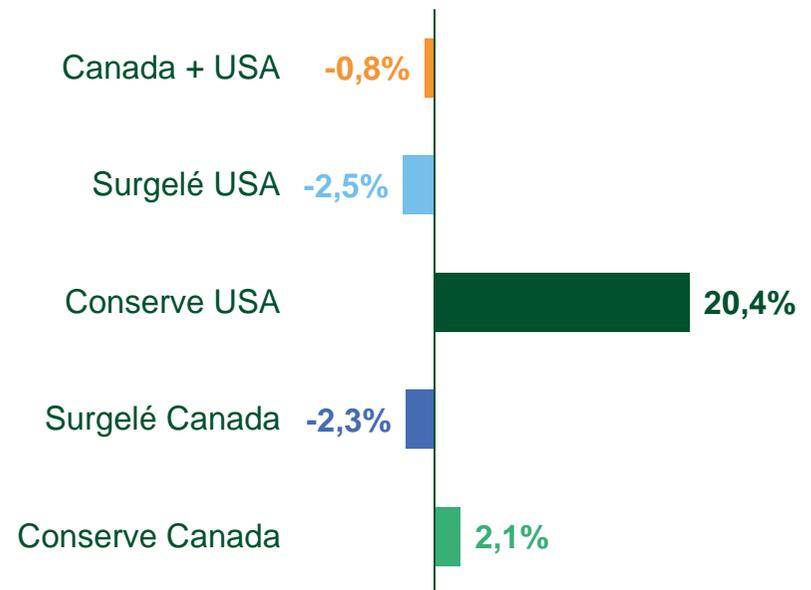
2017-2018



Total : 795 MCAD

Evolution du chiffre d'affaires 2017-2018

(En dollars CAD)



► Un effet calendaire défavorable

BALL - Amérique du Nord : innovations 2017-2018



Le végétal innovant

Les protéines végétales



Les riz de chou fleur



Le snacking végétal

Du nouveau dans l'allée des surgelés!
Une trempette légumisée,
 en toute simplicité



Extension 2019



DUX *Mieux Manger
Mieux Vivre*

Winner

PRIX CTAQ
 INNOVATION
 EN ALIMENTATION

Finalist

25 25TH ANNIVERSARY
 RETAIL COUNCIL OF CANADA
Canadian Grand Prix
 NEW PRODUCT AWARDS

Finalist



Winner

Winner

Winner

BALL - Amérique du Nord : Marketing et innovations



TV SPOT



TV BANNERS



ONLINE VIDEO



Veg-e Protein



Spinach Dip



Riced cauliflowers



Lancement de la marque Bonduelle au retail Canada en légumes secs



BALL - Brésil : partenariat Unilever

Un business model transformé



- Positionnement haut de gamme de Bonduelle
- Sous-traitance de la marque Knorr par Bonduelle
- Distribution par Unilever
- Un partenariat de 2 leaders



Bonduelle Fresh Americas



- ▶ Une performance inférieure à l'objectif
- ▶ Une évolution de la rentabilité impactée par les effets météo
- ▶ Un plan de compétitivité qui montre de premiers résultats
- ▶ Enjeux 2019 :
 - Développement commercial
 - Accélérer les initiatives de compétitivité pour gommer les inflations (salaires, transports, packaging)



Bonduelle Fresh Americas : Nomination



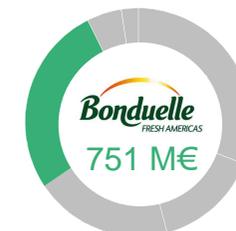
CEO BFA : Mary Lane Thompson



- **Diplômée de l'université de Columbia (NY) : MBA Finance et Stratégie**
- **25 ans d'expérience chez Cargill**
 - **Dernier poste occupé : President & Managing Director Cargill Meats Europe (UK)**
- **Postes de Senior Executive de différentes divisions Cargill**
 - **Oil seeds division – Soy protein – Food ingredient – Dry corn...**

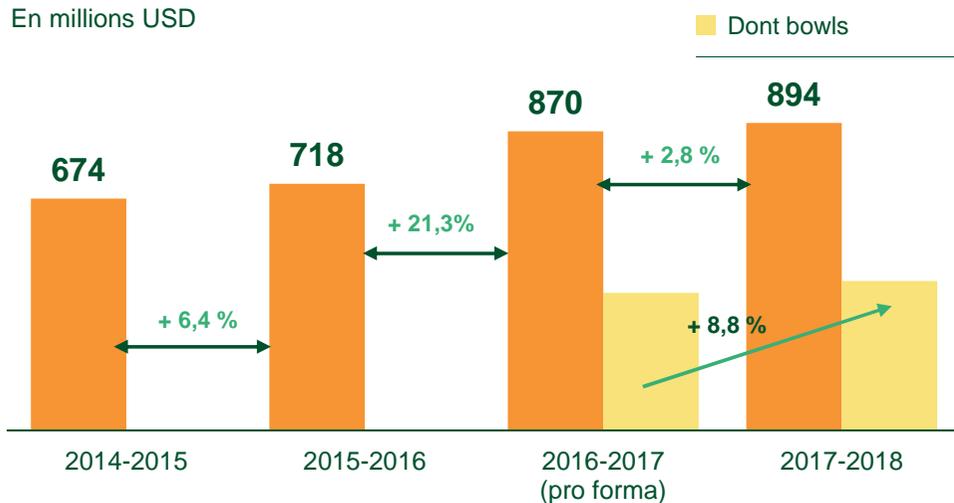
BFA : croissance et rentabilité

Une performance en retrait



Evolution du chiffre d'affaires

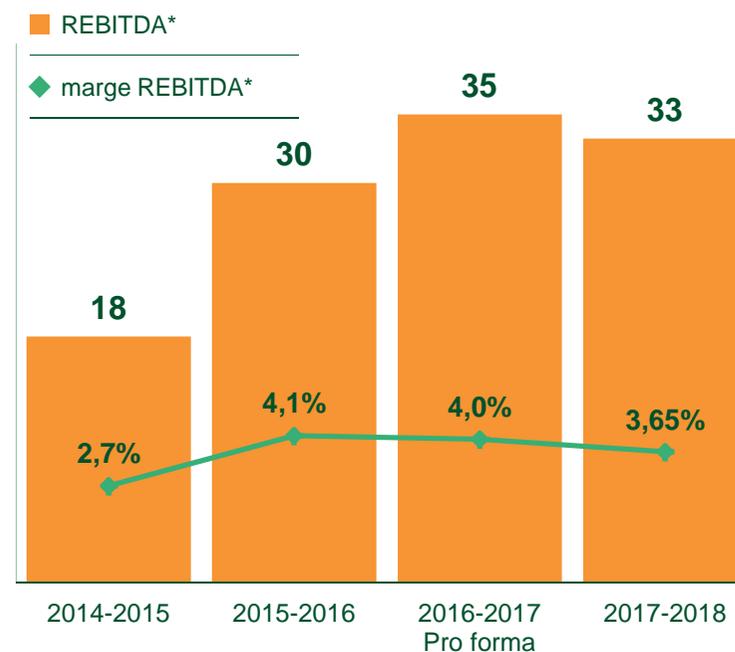
En millions USD



- ▶ Une performance inférieure à l'objectif :
 - Météo
 - Démarrage plus tardif du plan de compétitivité
- ▶ Une activité en croissance et rentable
- ▶ Développement continu des bowls

Evolution du REBITDA*

En millions USD

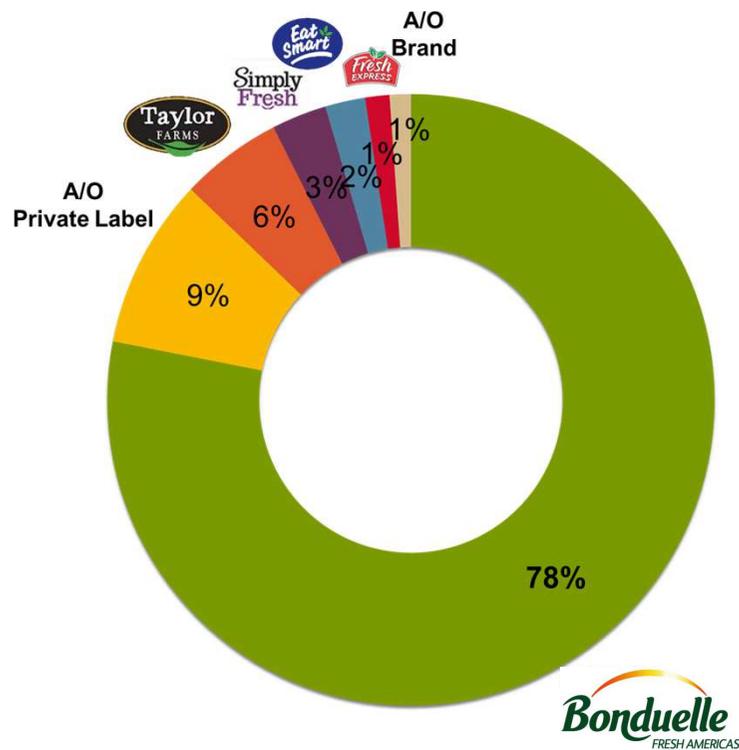


* EBITDA récurrent

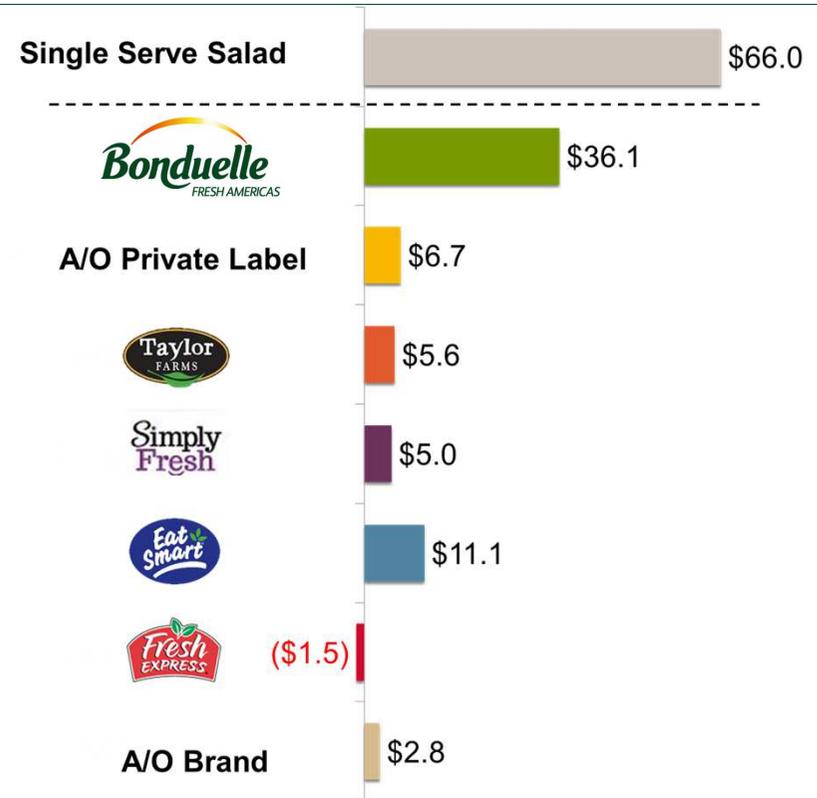
BFA : leader et contributeur clef de la catégorie « Bowls »



Parts de marché Salad Bowls



Evolution valeur (M\$)



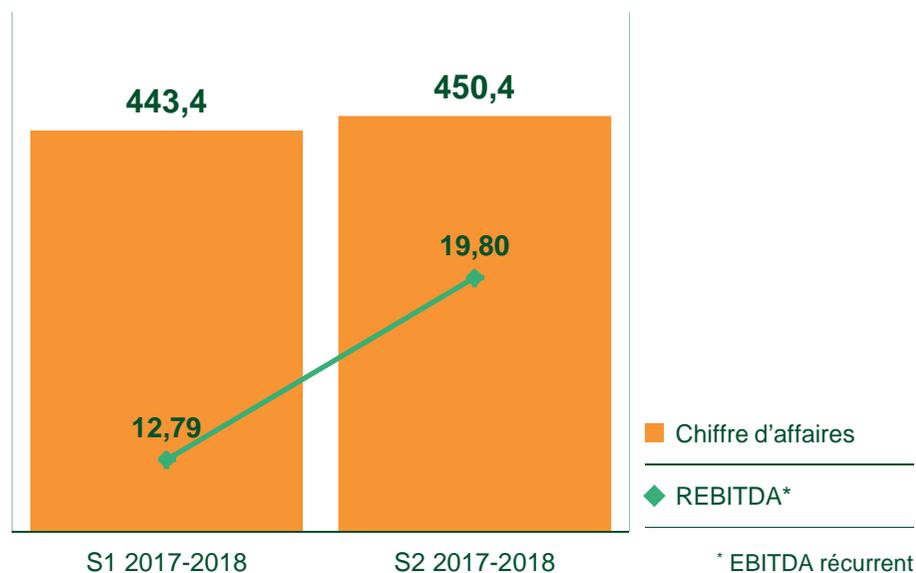
Source: ACNielsen Scantrack – Total USxAOC, 52 weeks ending 6/30/18, Ready Pac Brand includes Private Label

Evolution de la rentabilité de Bonduelle Fresh Americas



Chiffres d'affaires et REBITDA* par semestre

En millions USD



Swedesboro :
Thermoscelleuses et étiquetage

- ▶ Un premier semestre marqué par de fortes chaleurs (septembre 2017) affectant la rentabilité
- ▶ Un plan de compétitivité qui commence à délivrer au deuxième semestre
- ▶ Une progression significative de la rentabilité attendue en 2018-2019

Bonduelle Fresh Americas : Innovation et marketing



Développement en retail et food service



Une relation client récompensée

Nomination au « Domino's » Alliance Award



Une animation continue de la catégorie

Bonduelle EurAsia Markets



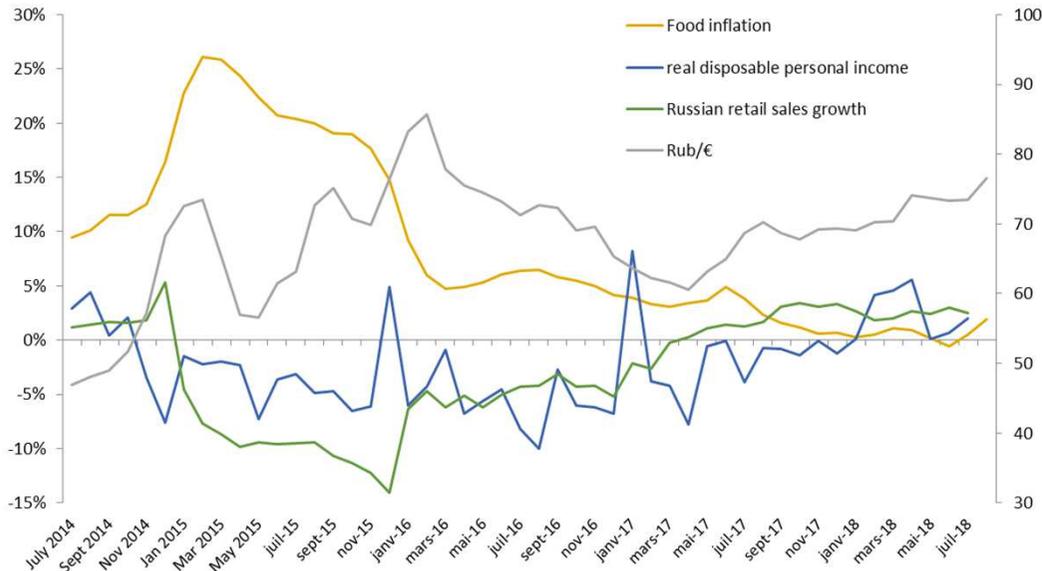
- ▶ Contexte économique en légère amélioration
- ▶ Croissance de l'activité portée par l'innovation et le marketing
- ▶ Des gains de parts de marché
- ▶ Diversification du portefeuille de produits



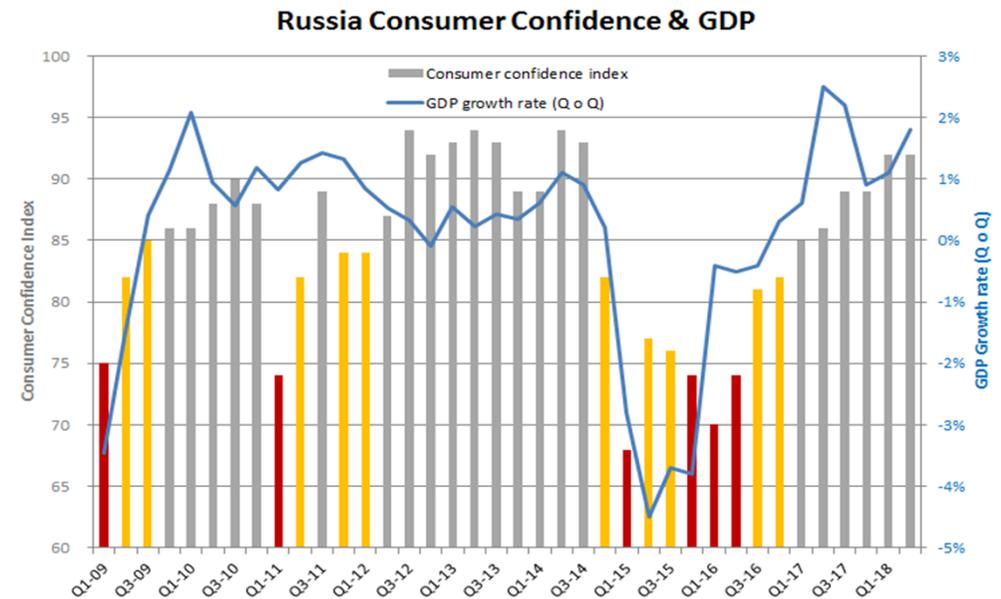
BEAM - Russie : Un contexte économique en légère amélioration



Evolution du pouvoir d'achat et de l'inflation



Confiance des consommateurs



- Un redressement de la confiance et du pouvoir d'achat depuis 12 mois
- Un affaiblissement du rouble pendant l'été

BEAM - Russie : Un contexte économique en légère amélioration

Une consommation toujours à la peine...

Une activité promo renforcée



Promo share,
Packed FMCG w/o Fresh



PROMO

Innovations conserve et bocaux



Maïs Young corn : 100 % de la croissance du segment maïs



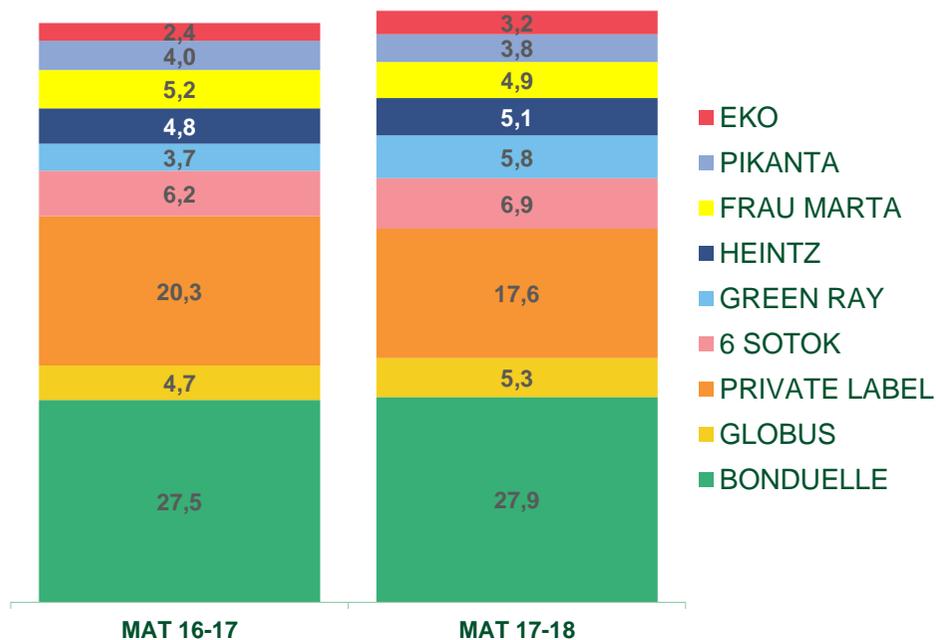
Gamme Produits rouges

BEAM - Russie : leadership de la marque confirmé



Evolution des parts de marché – Top 10 Maïs-Pois-Haricots

Part de marché Russie en % valeur



Source: Nielsen – MAT 17-18 à fin juillet 2018

Palmarès des marques préférées de la catégorie

2017					
1.		(BONDUELLE)	47.4%	0	
2.		(ДЯДЯ ВАНЯ)	13.9%	0	
3.		(GLOBUS)	8.7%	0	
4.		(6 СОТОК)	7.3%	+1	
5.		(ФРАУ МАРТА)	5.8%	+1	
6.		(HEINZ)	5.2%	-2	
7.		(4 СЕЗОНА)	3.4%	-	
8.		(ПИКАНТА)	2.8%	new	
9.		(LORADO)	2.8%	-1	
10.		(СКАТЕРТЬ-САМОБРАНКА)	2.7%	new	

Résultats 2017-2018 :

**Une progression de l'activité portée
par la croissance externe**

**Une croissance significative de la
rentabilité**



Résultats 2017-2018 :

Une progression de l'activité portée par la croissance externe et une croissance significative de la rentabilité

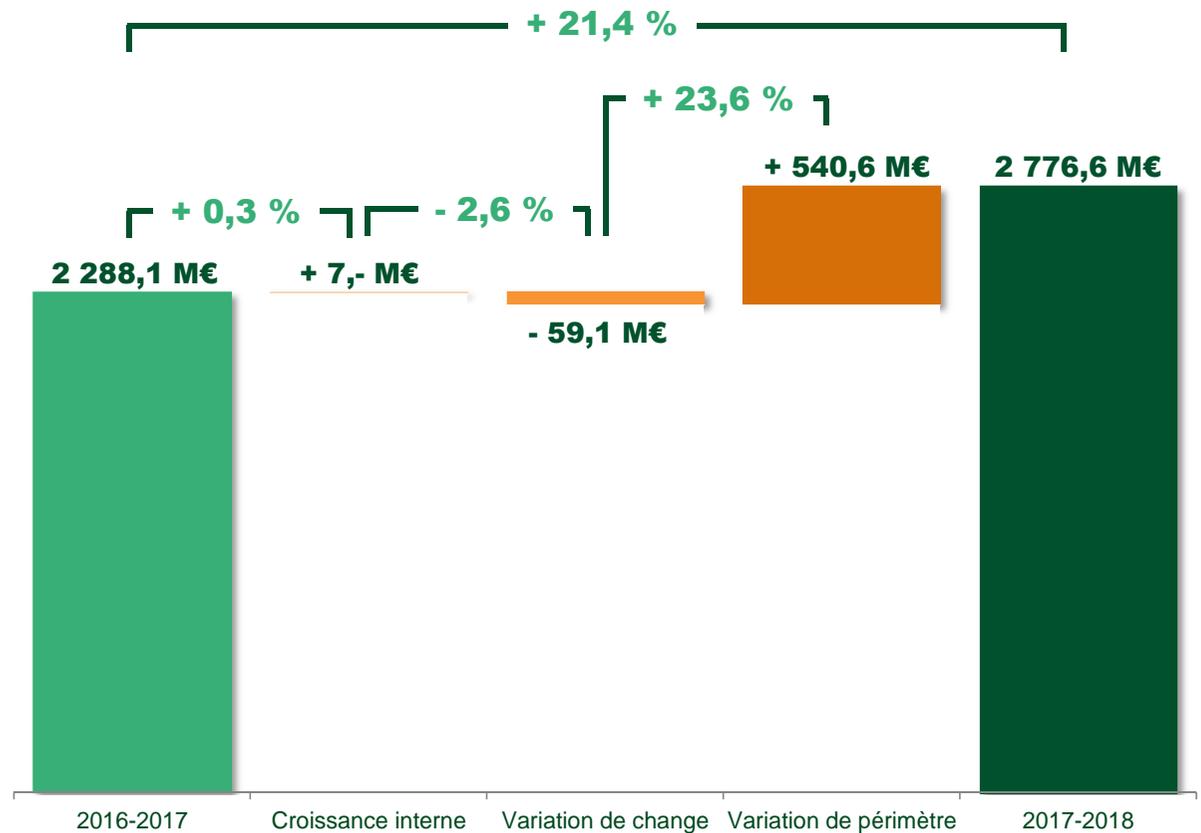
- ▶ **Un plus haut historique en chiffre d'affaires et en rentabilité**
- ▶ **Progression du ROCCE et maîtrise des capitaux employés**
- ▶ **Structure financière : un ratio de levier en baisse continue**



Une progression de l'activité portée par la croissance externe

Évolution du chiffre d'affaires

- ▶ Croissance globale supérieure à 20 %
- ▶ Croissance interne limitée
- ▶ Impact défavorable des changes
- ▶ Consolidation en année pleine de Ready Pac Foods, devenue Bonduelle Fresh Americas



Croissance du chiffre d'affaires de + 21,4 % en données publiées

Chiffre d'affaires par zone et évolution

	CA 2017-2018 en M€	▲ Données comparables	▲ Données publiées
Zone Europe	1 290,3	+ 1,- %	+ 1,- %
Hors zone Europe	1 486,3	- 0,5 %	+ 47,- %
Total	2 776,6	+ 0,3 %	+ 21,4 %

- ▶ Forte croissance portée par la consolidation de Ready Pac Foods sur 12 mois contre 3 en 2016-2017
- ▶ Résilience de l'activité en Europe
- ▶ Croissance limitée hors d'Europe, à périmètre comparable :
 - Progression de l'activité en Russie
 - Saturation des capacités de production en Amérique du Nord
 - Effet calendaire et base de comparaison élevée au quatrième trimestre

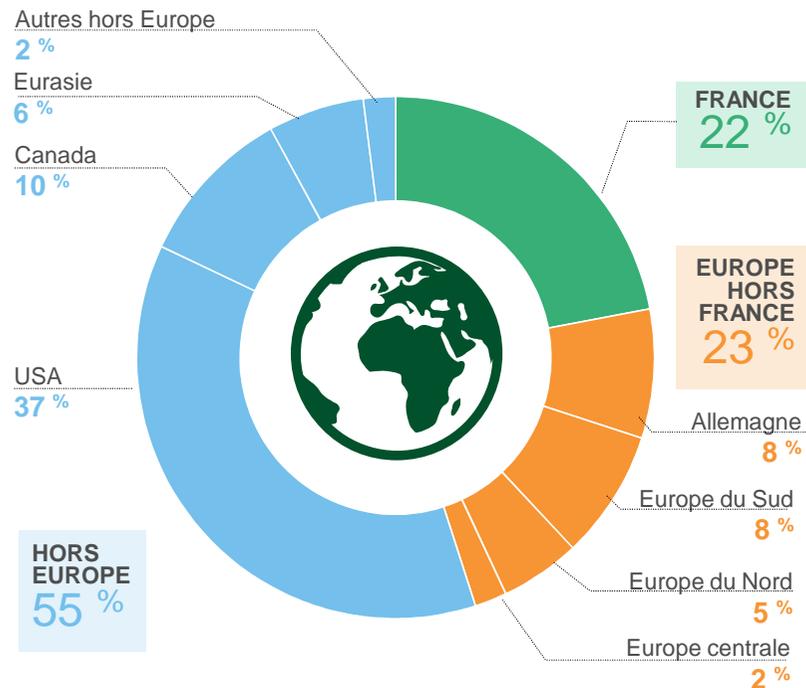
Données comparables : à taux de change et périmètre constants

Une zone hors Europe désormais prépondérante

Evolution du portefeuille d'activités

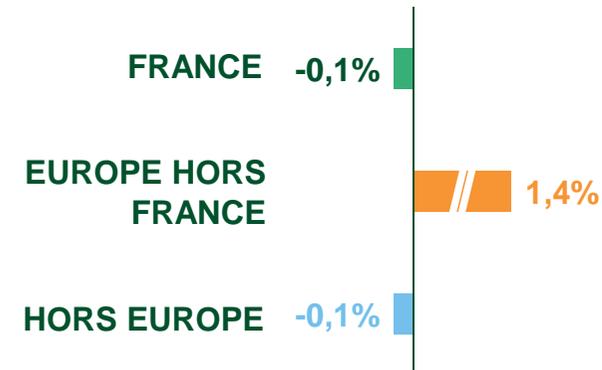
Répartition géographique du chiffre d'affaires

2017-2018



Croissance 2017-2018

A taux de change et périmètre constants



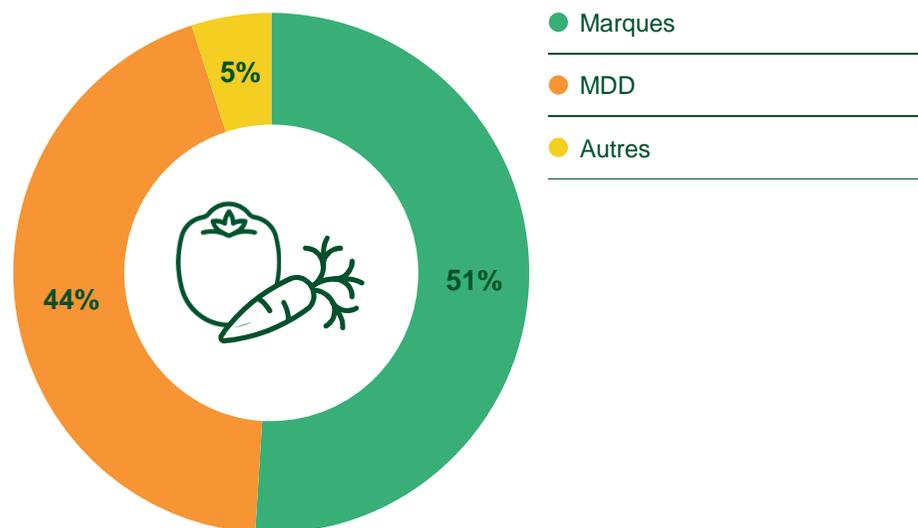
- Hors Europe : changes, effets calendaires, bases de comparaison, capacités limitées en Amérique du Nord
- Les USA deviennent le premier pays

Progression de l'activité à marques

Evolution du portefeuille d'activités

Répartition du chiffre d'affaires par marque

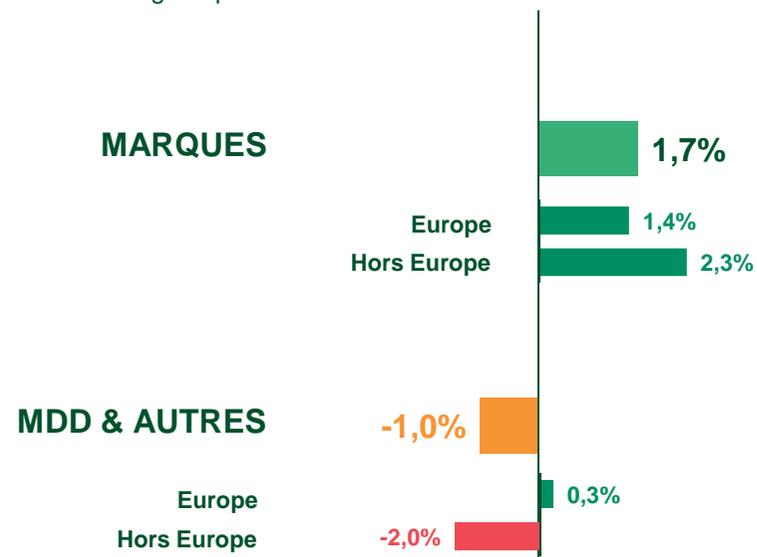
2017-2018



Bonduelle - Résultats annuels 2017-2018

Croissance 2017-2018

A taux de change et périmètre constants



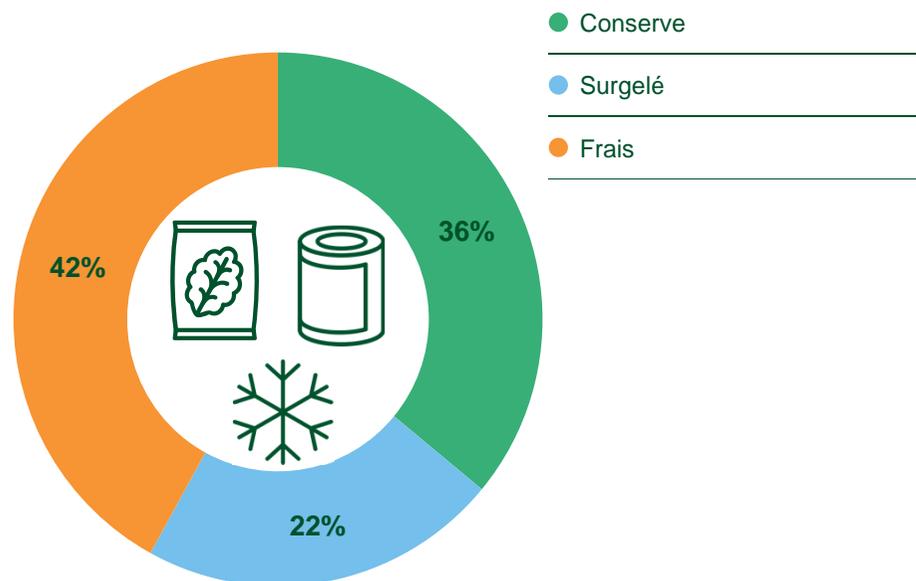
► Des marques qui continuent de progresser dans toutes les zones

Diversification technologique confirmée

Evolution du portefeuille d'activités

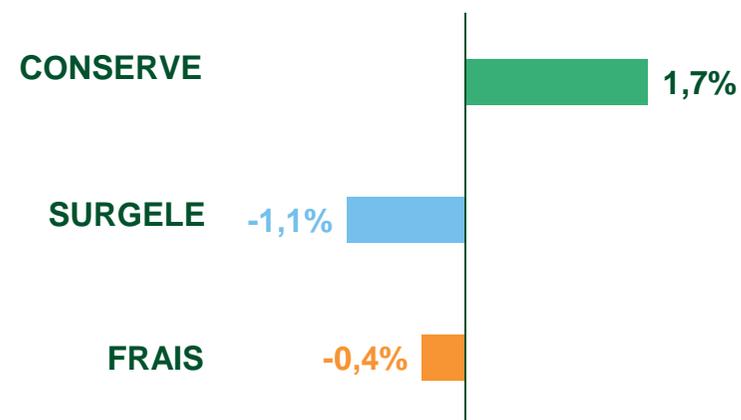
Répartition du chiffre d'affaires par technologie

2017-2018



Croissance 2017-2018

A taux de change et périmètre constants



► Surgelé : effet calendaire USA

► Frais : base de comparaison USA

Rentabilité opérationnelle courante

Une croissance significative de la rentabilité

Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	2017-2018 publié	2016-2017 publié	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	2 776,6	2 288,1	+ 21,4 %	+ 0,3 %
Rentabilité opérationnelle courante	123,6	108,3	+ 14,2 %	+ 13,1 %
% CA	4,5 %	4,7 %	- 20 bp	+ 60 bp

- ▶ Croissance de la rentabilité sur le périmètre historique et contribution de Bonduelle Fresh Americas
- ▶ Consolidation de Bonduelle Fresh Americas en année pleine dilutive sur la marge opérationnelle courante
- ▶ Des investissements marketing en progression de 6 %

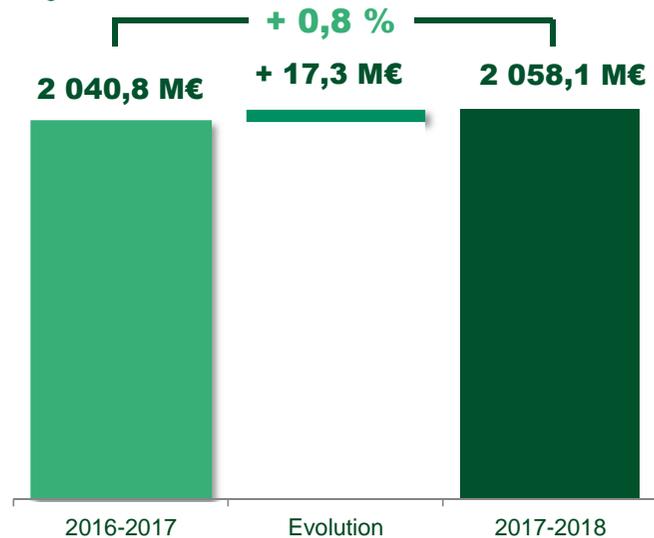
Données comparables : à taux de change et périmètre constants

Périmètre historique d'activités*

Une rentabilité opérationnelle courante en forte progression

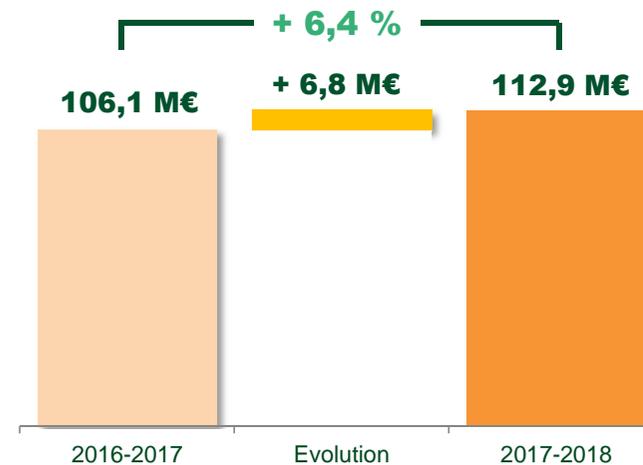
Chiffre d'affaires

A taux de change constants



Rentabilité opérationnelle courante 2017-2018

A taux de change constants



- ▶ Une croissance limitée du chiffres d'affaires
- ▶ Une progression significative de la rentabilité, conforme à l'objectif
- ▶ Marge opérationnelle courante : 5,5 % soit + 30 bp

* Hors Bonduelle Fresh Americas

Rappel des objectifs annuels

A taux de change constants

Communication mars 2018 - en M€

Chiffre d'affaires	≈ 2 840	≈ 760	≈ 2 080	+ / - 2 %	2 040	2 288
			+ 24 %			
Rentabilité opérationnelle courante	126 - 130*	13 - 15*	113 - 115	+ 7 / + 8 %	106	108
Marge opérationnelle courante / CA	4,5 %	1,8 %	5,5 %		5,2 %	4,7 %
			+ 19 %			

Réalisation au 30 juin 2018 - en M€

Chiffre d'affaires	2 836	778	2 058	+ 0,9 %	2 040	2 288
			+ 23,9 %			
Rentabilité opérationnelle courante	126,1*	13,3*	112,9	+ 6,4 %	106	108
Marge opérationnelle courante / CA	4,4 %	1,7 %	5,5 %		5,2 %	4,7 %
			+ 17 %			

*Y compris amortissement du purchase price allocation (PPA) Ready Pac Foods

- Une forte progression de la rentabilité opérationnelle courante
- Progression conforme à l'objectif sur le périmètre historique / performance en retrait sur Bonduelle Fresh Americas

Résultat net

Evolution du résultat net

En M€	2017-2018	2016-2017	
Chiffre d'affaires	2 776,6	2 288,1	+ 21,4 %
Résultat opérationnel courant	123,6	108,3	+ 14,2 %
Eléments non récurrents	(4,6)	(8,1)	
Résultat opérationnel	119,-	100,2	+ 18,8 %
Résultat financier	(25,3)	(18,2)	
Impôts	(21,4)	(22,3)	
Mise en équivalence	0,-	0,1	
Résultat net	72,3	59,8	+ 20,9 %
% CA	2,6 %	2,6 %	-
REBITDA*	212,1	187,2	+ 13,3 %
% CA	7,6 %	8,2 %	- 60 bp

► Un plus haut historique en chiffre d'affaires et en rentabilité

► Forte progression du résultat net en 2017-2018 : + 21 %

*EBITDA récurrent

Une structure financière solide

Bilan simplifié (en M€)

2017-2018				2016-2017			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 008,3	Capitaux propres	646,8	Immobilisations	1 018,3	Capitaux propres	606,5
BFR et autres	255,9	Dettes financières nettes	617,4	BFR et autres	249,8	Dettes financières nettes	661,6
GEARING⁽¹⁾				GEARING⁽¹⁾			
		95,4 %				109,1 %	
DETTE FIN NETTE/REBITDA⁽²⁾				DETTE FIN NETTE/REBITDA⁽²⁾			
		2,91				3,53	
ROCCE⁽³⁾				ROCCE⁽³⁾			
		9,8 %				8,5 %	

⁽¹⁾ Dette financière nette / capitaux propres

⁽²⁾ Dette financière nette sur EBITDA récurrent

⁽³⁾ Rentabilité Opérationnelle Courante avant impôts / Capitaux Employés

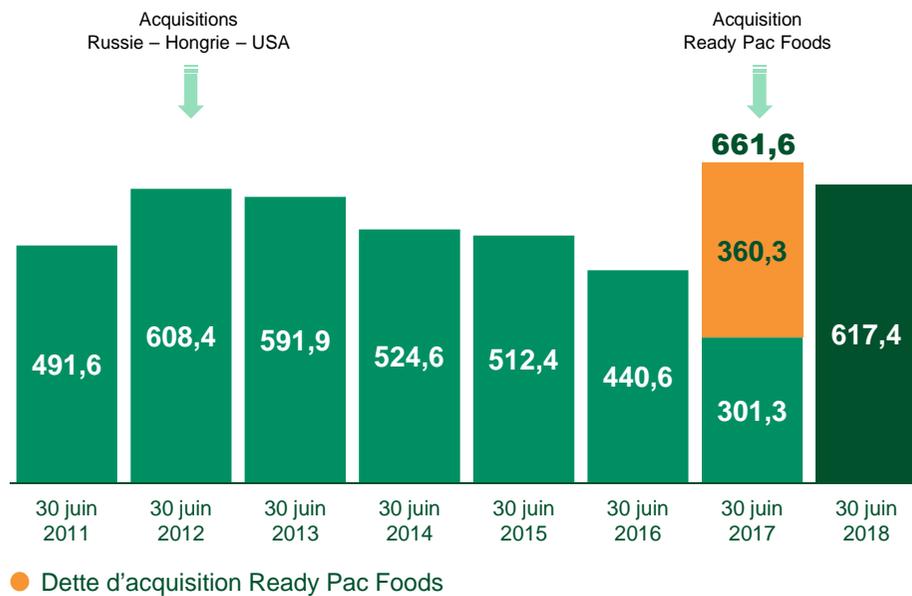
► Des ratios qui confirment le désendettement continu du groupe (gearing < 1 et levier de dette < 3x)

► Progression du ROCCE

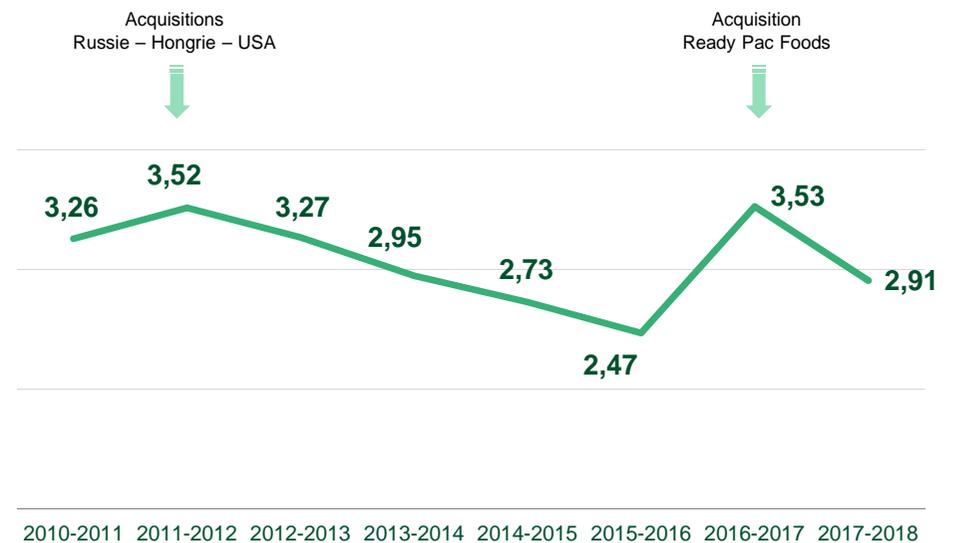
Un endettement maîtrisé

Evolution de la dette et du levier d'endettement

Dette financière nette (en M€)



Dette nette / REBITDA*



► Désendettement continu du groupe post acquisition

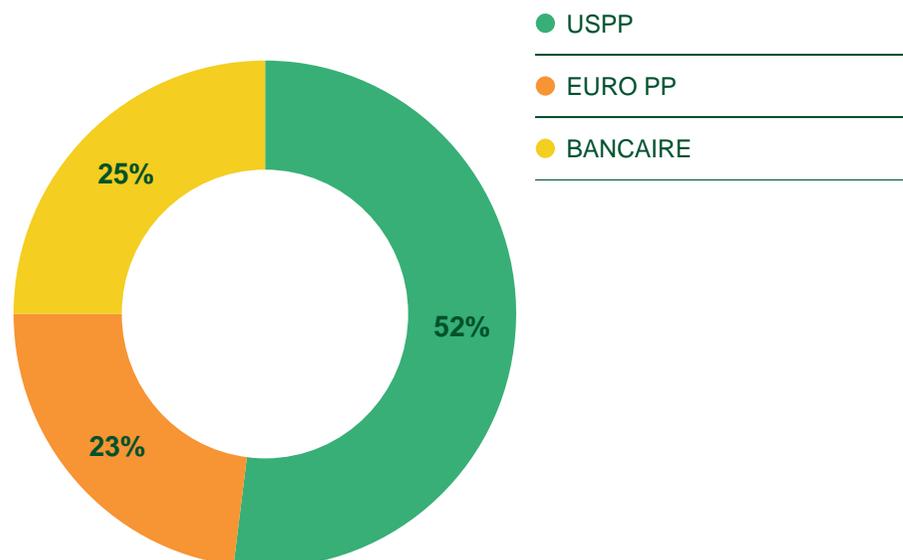
*EBITDA récurrent

Des instruments de financement largement diversifiés

Une profil de dette solide et un coût très compétitif

Répartition de la dette

2017-2018



Coût moyen	2,65 %
Maturité moyenne de la dette*	4,- ans
Taux de désintermédiation	75 %

- ▶ **Maîtrise du coût moyen de la dette malgré le refinancement de l'acquisition de Ready Pac Foods**
- ▶ **Financements très largement sécurisés et diversifiés**

*Maturité moyenne des instruments de financements disponibles

Evolution du retour sur capitaux employés

Périmètre historique	2017-2018	2016-2017	2015-2016
ROCCE*	12,4 %	11,5 %	10,3 %
Rotation des actifs	2,3	2,2	2,-
Marge opérationnelle courante	5,5 %	5,2 %	5,3 %

Périmètre publié	2017-2018	2016-2017	2015-2016
ROCCE*	9,8 %	8,5 %	10,3 %
Rotation des actifs	2,2	1,8	2,-
Marge opérationnelle courante	4,5 %	4,7 %	5,3 %

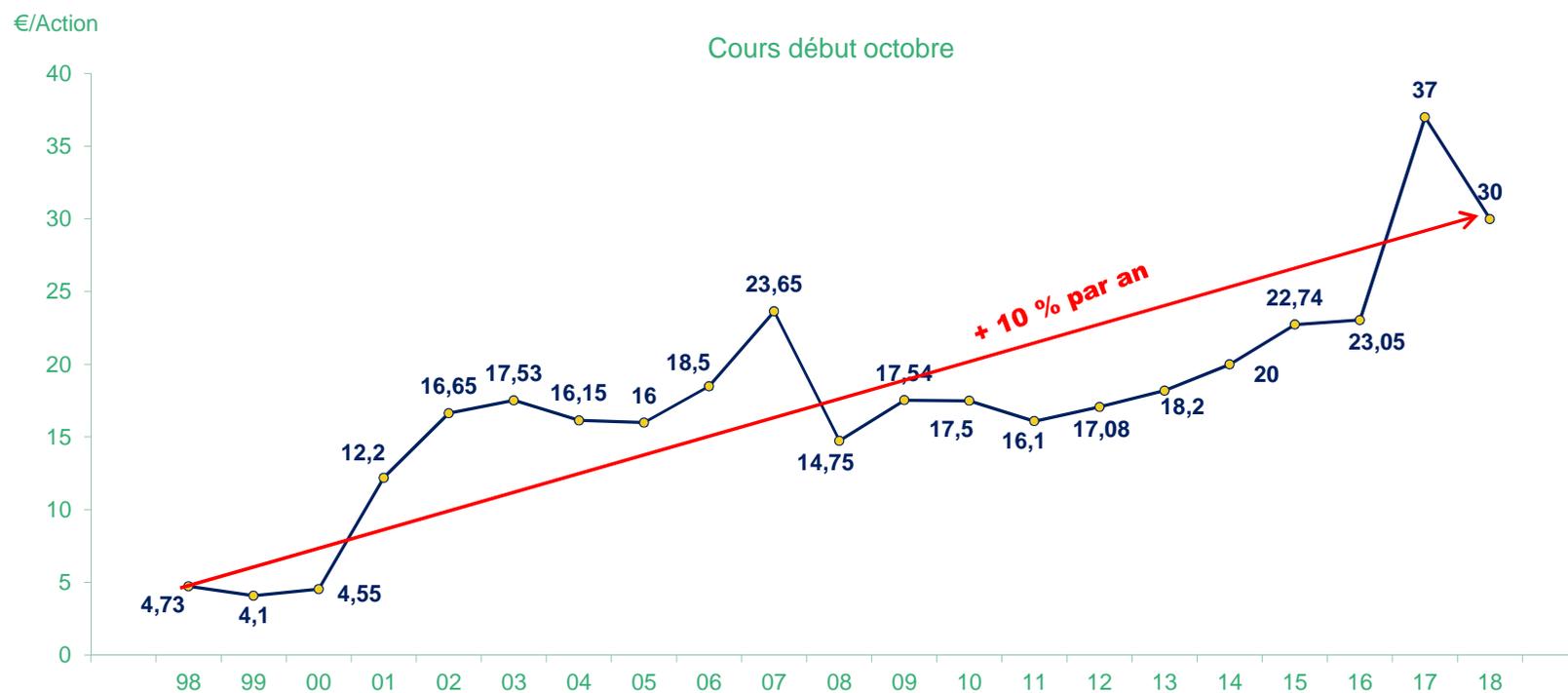
- ▶ Une amélioration continue de la performance financière du groupe
- ▶ Une contribution essentielle de la maîtrise des capitaux employés
- ▶ Bonduelle Fresh Americas dilutif à court terme
- ▶ Objectif VegeGo! atteint sur le périmètre historique

* Rentabilité opérationnelle courante avant impôts / Capitaux employés



Bonduelle : 20^{ème} anniversaire de la cotation

Evolution du cours de bourse sur 20 ans



► Une progression moyenne de 10 % par an

Perspectives

L'ambition végétale : acquisition de Del Monte

2018-2019 : progression attendue de la rentabilité



Del Monte : un relais de croissance pour le Canada

Une acquisition relative - un multiple attractif

- ▶ Chiffre d'affaires : CAD 50 millions
- ▶ Droit d'utilisation de la marque Del Monte au Canada (CAD 30 millions)
- ▶ Rentabilité (EBIT) : \approx 6 millions de CAD
- ▶ Multiple d'acquisition : 7 x EBIT / EBITDA 2018
- ▶ ROCCE : 14 %

Les objectifs stratégiques de l'acquisition Del Monte :

- ▶ Elargissement dans le végétal (fruits)
- ▶ Activité à marque
- ▶ Relais de croissance au Canada
- ▶ Activité « assets light »

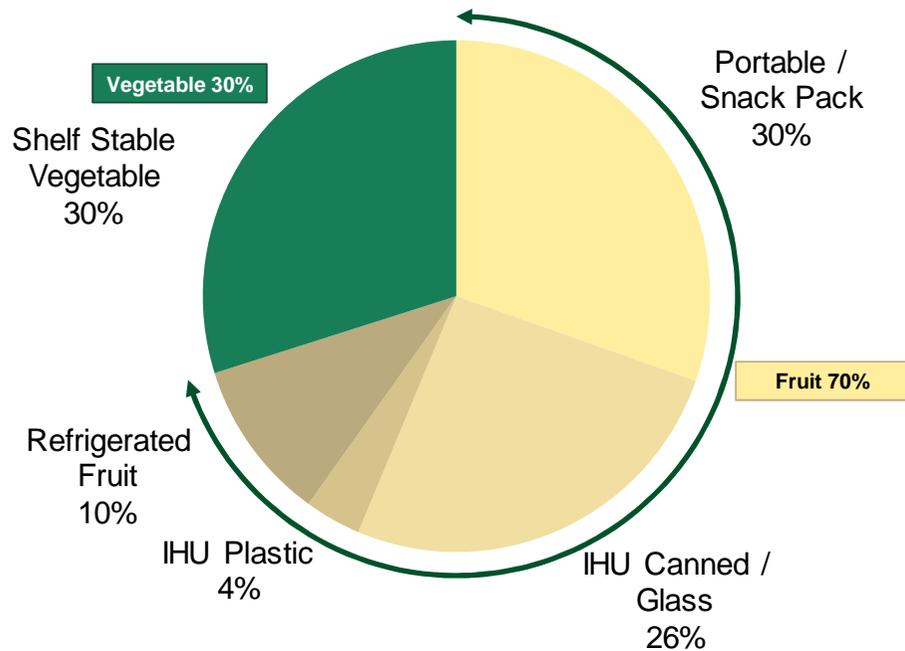
Acquisition finalisée le 3 juillet 2018

ROCCE : résultat opérationnel courant avant impôts / les capitaux employés



Del Monte : un portefeuille végétal diversifié

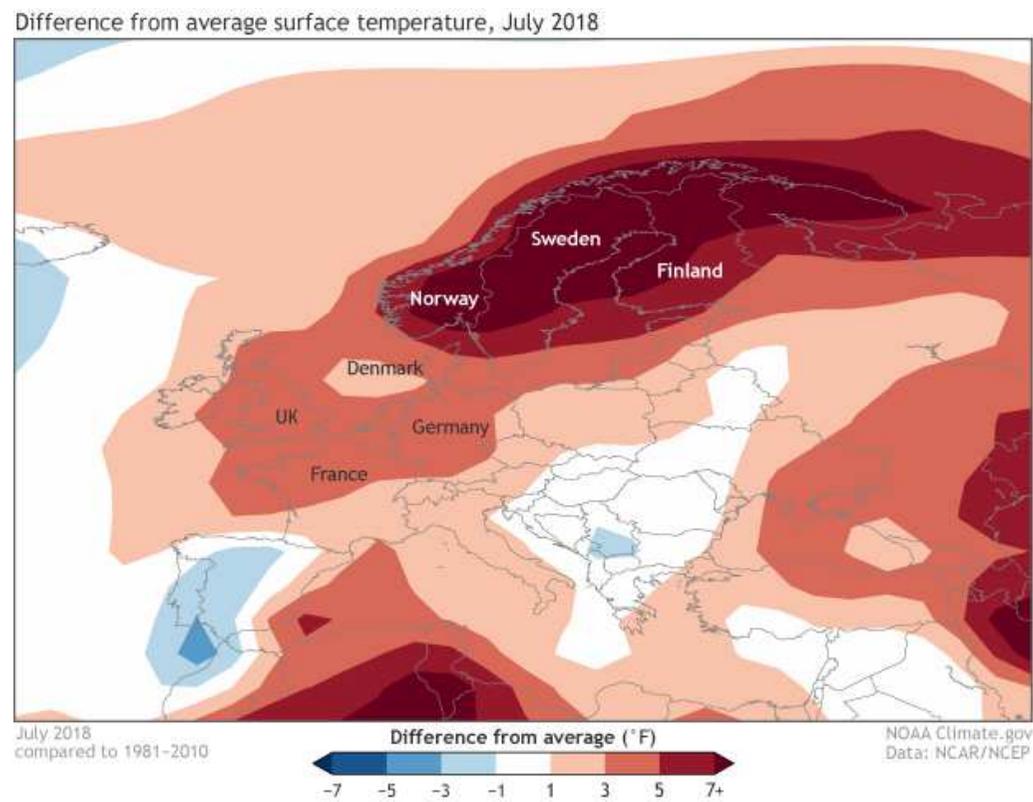
Ventes par produit



L'offre produit Del Monte



Situation des campagnes été 2018



- ▶ Une campagne fortement déficitaire
- ▶ Impact estimé : 7 à 8 M€

Perspectives 2018-2019

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change constants

En M€	2018-2019	2018-2019 Del Monte	2018-2019 hors Del Monte	2017-2018
Chiffre d'affaires	2 835 – 2 865	33 - 35	2 800 – 2 830	2 776
	 + 2,5 %			
Rentabilité opérationnelle courante hors effets météo	136 - 140	4	132 - 136	124
Marge opérationnelle courante / CA	4,8 %	11,8 %	4,7 %	4,5 %
	 + 11 %			
Effets météo	< 7 - 8 >			
Rentabilité opérationnelle courante	128 - 133			
Marge opérationnelle courante / CA	4,6 %			

- Une croissance du chiffre d'affaires limitée (marchés / campagnes)
- Une nouvelle progression de la rentabilité malgré l'impact météo

Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Hommage à Monsieur Yves Tack

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA de 2004 à 2018
Président du Comité des Comptes de 2010 à 2018



Présentation de Monsieur Jean-Pierre VANNIER



Jean-Pierre VANNIER, 47 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 29/05/2018

Membre du Comité des Comptes depuis le 31/08/2018

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 500

Carrière

Diplômé de l'Institut catholique des Arts et Métiers (1994) et de l'*Executive MBA* de l'EDHEC Business School (2011), Jean-Pierre Vannier a exercé des fonctions de responsable technique et de chef de projets industriels au sein de la société Roquette, groupe mondial leader en ingrédients alimentaires et en excipients pharmaceutiques. Il a été Directeur industriel de Reverdia, société Franco-Néerlandaise, start-up en biotechnologie développant des solutions innovantes pour les bio-polymères. Membre des Comités d'Investissement pour le groupe Roquette, il est depuis 2016 en charge du management des *Large Capital Projects*.

Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2017-2018

- Aucun mandat dans d'autres sociétés.

Mandats et fonctions échus exercés à tous moment des 5 dernières années

- Aucun mandat ou fonction échu

Le Conseil de Surveillance

Composition du Conseil de Surveillance

8 membres
Indépendance
Compétence

1. Martin Ducroquet (Président)
2. Isabelle Danjou (Vice-Présidente)
3. Laurent Bonduelle
4. Matthieu Duriez
5. Élisabeth Minard
6. Marie-France Tisseau
7. Jean-Pierre Vannier
8. Marie-Ange Verdickt



Le Comité des comptes

Composition du Comité des Comptes

1. Marie-Ange Verdickt (Présidente)
2. Martin Ducroquet
3. Isabelle Danjou
4. Jean-Pierre Vannier



Le Conseil de Surveillance

Composition du Conseil de Surveillance

8 membres
Indépendance
Compétence

1. Martin Ducroquet (Président)
2. Isabelle Danjou (Vice-Présidente)
3. Laurent Bonduelle
4. Matthieu Duriez
5. Élisabeth Minard
6. Marie-France Tisseau
7. Jean-Pierre Vannier
8. Marie-Ange Verdickt



Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Deloitte.



Bonduelle SCA

Exercice clos le 30 Juin 2018

Rapports des commissaires aux comptes

Assemblée Générale Mixte

6 décembre 2018



- Certification sans réserve des comptes consolidés.

- Points clés de l'audit :
 - Evaluation des goodwill.
 - Evaluation des risques et litiges et autres provisions.

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion.

- Conformité de l'opinion avec notre rapport détaillé présenté au comité des comptes.

- Absence de services interdits fournis par les commissaires aux comptes.

- Certification sans réserve des comptes annuels.
- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents mis à disposition de l'assemblée.
- Conformité de l'opinion avec notre rapport détaillé présenté au comité des comptes.
- Absence de services interdits fournis par les commissaires aux comptes.

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

- Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale
 - Aucune convention ni aucun engagement autorisé et conclu au cours de l'exercice écoulé
- Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017/2018
 - Cautionnement par Bonduelle SCA d'un emprunt obligataire émis par Bonduelle SA aux Etats-Unis en 2010 (USPP) d'une durée de 12 ans par placement privé en 2 tranches d'un montant total de 165 millions de dollars ; non rémunéré.
 - Cautionnement par Bonduelle SCA d'un emprunt obligataire émis par Bonduelle SA dans le cadre du refinancement de la dette liée à l'acquisition de la société Ready Pac Foods, intervenue le 21 mars 2017
Dans ce cadre, Bonduelle SAS a émis le 6 juillet 2017, un placement privé aux Etats Unis (USPP) réparti en deux tranches de respectivement 150 millions d'euros et 50 millions de dollars américains, d'une durée de dix ans. Ce cautionnement n'est pas rémunéré.
 - Conventions réexaminées par le Conseil de Surveillance du 28 septembre 2018. Constatant que les conditions économiques de ladite convention n'ont pas évolué, il n'y a pas lieu de la soumettre à nouveau à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale.

Autres rapports émis par les commissaires aux comptes (2/2)

Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital

- Délégation de compétence / Autorisation à donner à la Gérance
 - Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolutions 18,19,20,21 et 22)
 - Rapport sur l'émission d'actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution 23)
 - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel et/ou certains mandataires sociaux (résolution 24)
 - Rapport sur l'autorisation d'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié, et/ou des mandataires sociaux (résolution 25)
- Les conditions définitives de réalisation des émissions n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci ni sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription
- Dans le cadre de ces résolutions (délégation de compétence donnée à la Gérance), nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de chacune de ces délégations.

Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Ordre du jour

- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Vote des résolutions

De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire



Créons un futur meilleur à travers l'alimentation végétale

Vote de la 1^{ère} résolution



Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 juin 2018 et approbation des dépenses et charges non déductibles fiscalement

Bénéfice net 22 218 052, 81 euros.

Dépenses et charges visées au 4 de l'article 39 du Code Général des Impôt: 42 544 euros

Impôt correspondant : 14 181 euros.

Vote de la 2^{ème} résolution



Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018

Bénéfice (part du groupe) de 72 435 334,40 euros

Vote de la 3^{ème} résolution



Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2018 et fixation du dividende

Dividende global brut revenant à chaque action : **0,50 euro**

	14/15	15/16	16/17	17/18
Dividendes (€)	13 760 000 €	13 760 000 €	14 400 000 €	16 140 559 €
Dividende brut par action	0,43 €	0,43 €	0,45 €	0,50 €

Vote de la 4^{ème} résolution



Option pour le paiement du dividende en numéraire ou en actions

Prix de l'action reçue à titre de dividende: 28,27 € (90% de la moyenne des cours côtés des vingt séances de bourse précédant la date de l'Assemblée Générale diminuée du montant du dividende)

Calendrier:

- 13 décembre 2018 : Dernier jour pour acquérir des actions donnant droit au dividende
- 14 décembre 2018 : Détachement du coupon
- 14 décembre 2018 au 28 décembre 2018 inclus : Période d'exercice de l'option du dividende en actions
- 9 janvier 2019 : Paiement du dividende en numéraire et/ou livraison des actions.

Vote de la 5^{ème} résolution



Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés

Constat de l'absence de convention nouvelle.

Vote de la 6^{ème} et 7^{ème} résolution



Renouvellement de Mazars aux fonctions de Commissaire aux comptes titulaire et non renouvellement et non remplacement de Jérôme De Pastors aux fonctions de Commissaire aux comptes suppléant

Mandats arrivant à échéance	Propositions du Conseil de Surveillance	Durée
Cabinet Mazars (Titulaire)	Renouvellement	6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire à tenir en 2024 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024.
Jérôme de Pastors (Suppléant)	Non-renouvellement et non remplacement en application de la loi	N/A

Vote de la 8^{ème} et 9^{ème} résolution



Renouvellement de Deloitte & Associés aux fonctions de Commissaire aux comptes titulaire et non renouvellement et non remplacement de BEAS aux fonctions de Commissaire aux comptes suppléant

Mandats arrivant à échéance	Propositions du Conseil de Surveillance	Durée
Cabinet Deloitte & Associés (Titulaire)	Renouvellement	6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire à tenir en 2024 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024.
BEAS (Suppléant)	Non-renouvellement et non remplacement en application de la loi	N/A

Vote de la 10^{ème} résolution



Renouvellement de Monsieur Martin DUCROQUET jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2021



Martin DUCROQUET , 45 ans

Président du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 06/12/2012

Membre du Comité des Comptes depuis le 03/12/2015

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 2 000

Carrière

Martin Ducroquet a exercé des fonctions chez Siparex Private Equity pendant près de 10 ans, notamment en tant que Directeur d'investissements. À ce titre, il était représentant permanent dans divers Conseils d'Administration et de Surveillance de sociétés non cotées. Il est actuellement Directeur général de Sencrop SAS et gérant de Tactus SARL.

Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2017-2018

- Gérant de Tactus SARL
- Directeur général de Sencrop SAS

Mandats et fonctions échus exercés à tous moments des 5 dernières années

- Aucun mandat ou fonction échu

Vote de la 11^{ème} résolution



Renouvellement de Madame Isabelle DANJOU jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2021



Isabelle DANJOU, 63 ans

Vice-président du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 03/12/2015

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 07/12/2006

Président du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA de 2013 à 2015

Membre du Comité des Comptes depuis le 06/12/2012

Membre non-indépendant en cas de renouvellement à l'issue de la présente AG en raison de la durée du mandat

Nombre d'actions détenues : 69 020

Carrière

Docteur en sciences de gestion, Madame Isabelle Danjou a été Chef de Projet à l'agence régionale de développement Nord Pas de Calais de 1986 à 1997 puis directrice de recherche à SKEMA Lille de 1998 à 2006 et a publié aux éditions L'Harmattan l'ouvrage « Entreprendre, la passion d'accomplir ensemble ». Après avoir été consultante et formatrice en relations humaines jusqu'en 2017, elle est désormais à la retraite.

Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2017-2018

- Aucun mandat dans d'autres sociétés

Mandats et fonctions échus exercés à tous moments des 5 dernières années

- Aucun mandat ou fonction échu

Vote de la 12^{ème} résolution



Renouvellement de Madame Marie-Ange VERDICKT jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2021



Marie-Ange VERDICKT, 55 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 03/12/2015

Président du Comité des Comptes depuis le 29/05/2018

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 3 500

Carrière

Diplômée de l'École supérieure de commerce de Bordeaux (1984) et membre de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers), Marie-Ange Verdickt a commencé sa carrière professionnelle comme auditeur chez Deloitte et contrôleur de gestion chez Wang, puis a ensuite travaillé chez Euronext en tant qu'analyste financier, puis responsable du bureau d'analyse financière. De 1998 à 2012, elle a été gérante de fonds actions chez la Financière de l'Échiquier, société de gestion indépendante. Elle a également développé des pratiques d'investissement socialement responsable.

Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2017-2018

- Membre du Conseil de Surveillance de Wavestone (société cotée)
- Administrateur de ABC Arbitrage (société cotée)
- Membre du Conseil de Surveillance de CapHorn Invest
- Administrateur de Interparfums (société cotée)

Mandats et fonctions échus exercés à tous moment des 5 dernières années

- Aucun mandat ou fonction échu

Vote de la 13^{ème} résolution



Ratification de la nomination provisoire de Monsieur Jean-Pierre VANNIER jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2019



Jean-Pierre VANNIER, 47 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA depuis le 29/05/2018

Membre du Comité des Comptes depuis le 31/08/2018

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 500

Carrière

Diplômé de l'Institut catholique des Arts et Métiers (1994) et de l'*Executive MBA* de l'EDHEC Business School (2011), Jean-Pierre Vannier a exercé des fonctions de responsable technique et de chef de projets industriels au sein de la société Roquette, groupe mondial leader en ingrédients alimentaires et en excipients pharmaceutiques. Il a été Directeur industriel de Reverdia, société Franco-Néerlandaise, start-up en biotechnologie développant des solutions innovantes pour les bio-polymères. Membre des Comités d'Investissement pour le groupe Roquette, il est depuis 2016 en charge du management des *Large Capital Projects*.

Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2017-2018

- Aucun mandat dans d'autres sociétés.

Mandats et fonctions échus exercés à tous moments des 5 dernières années

- Aucun mandat ou fonction échu

14^{ème} résolution



Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2018 à Monsieur Christophe BONDUELLE, représentant légal du gérant

Comité des Rémunérations



Rôle du Comité des Rémunérations

- Le Comité des Rémunérations, émanation du Conseil d'Administration de Bonduelle SA:
 - formule au Conseil d'Administration des propositions concernant les rémunérations des organes de Direction du groupe ainsi que des salariés membres de la famille Bonduelle,
 - donne un avis sur la politique de rémunération des principaux dirigeants.
- Ses réunions se tiennent indépendamment de la vie sociale de la société cotée.

Comité des Rémunérations



Composition du Comité des Rémunérations

- Le Comité des Rémunérations est composé majoritairement de membres indépendants et extérieurs à l'entreprise.

- Pierre Deloffre (Président du comité)**
Ancien Directeur Général du Groupe Bonduelle
- Antoine Fiévet**
Président du Directoire d'Unibel
- Harry Touret**
Directeur Général Adjoint ressources humaines du Groupe SEB
- Kalya Tea**
Senior Client Partner de Korn Ferry International



Vote de la 14^{ème} résolution



Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2018 à Monsieur Christophe BONDUELLE, représentant légal du gérant

- Aucune rémunération n'est versée à M. Christophe Bonduelle au titre de son mandat de représentant légal de la société Pierre et Benoît Bonduelle, Gérant de la société Bonduelle SCA.
- Des rémunérations sont prévues au titre de son mandat social au sein de Bonduelle S.A.
- Ces éléments sont déterminés par le Conseil d'administration de Bonduelle S.A. sur proposition du Comité des Rémunérations.

Vote de la 14^{ème} résolution (suite)



Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2018 à Monsieur Christophe BONDUELLE, représentant légal du gérant

Rémunération fixe	680 000 €
Rémunération variable annuelle	<ul style="list-style-type: none">Maximum 100 % de la rémunération fixe.Critères: évolution du chiffre d'affaires, de la rentabilité et objectifs qualitatifs.Montant attribué pour 2017/2018 : 145 350 €
Rémunération variable pluriannuelle en numéraire	Néant
Options d'actions, actions de performance ou autres attributions de titres	<p>Options : Néant</p> <p>Actions de performance : Plan 7 : 2017-2020 (3 ans) : 13 922 actions – valorisation: 448 288 €</p> <p>Nombre d'actions et valorisation maximum supposant un dépassement de l'objectif. L'attribution gratuite d'actions est basée sur un mécanisme d'intéressement long terme. Plan basé sur le critère de rentabilité des capitaux employés d'un montant à l'objectif de 50% de la rémunération fixe et dont le bénéfice effectif est conditionné par la présence dans les effectifs de la date d'attribution effective.</p> <p>Date d'attribution: 6 octobre 2017</p> <p>Date d'acquisition: 6 octobre 2020</p>
Rémunération exceptionnelle	500 000 € . Cette somme a été attribuée à Monsieur Christophe Bonduelle, sur proposition du Comité des Rémunérations, par le Conseil d'Administration de Bonduelle SA, lors de sa réunion du 6 juillet 2018 et à l'occasion de l'évolution de la gouvernance du Groupe Bonduelle effective au 1er juillet 2018 par laquelle le mandat de Monsieur Christophe Bonduelle en tant que Directeur général de Bonduelle SA a pris fin, au titre des services rendus au cours des 26 années de mandat exécutif.
Jetons de présence	Néant
Valorisation des avantages de toute nature	Véhicule (7 053 €)
Engagements postérieurs à l'emploi:	Indemnité de départ incluant l'indemnité liée à la clause de non-concurrence Régime de retraite supplémentaire (Art. 83)

Vote de la 15^{ème} résolution



Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2018 à Monsieur Martin DUCROQUET, Président du Conseil de Surveillance

Il est précisé que seuls des jetons de présence lui ont été versés au titre de cette année:

Jetons de présence	9 900 €, dont une part prépondérante est attribuée en fonction de l'assiduité aux réunions du Conseil de Surveillance et des Comités spécialisés.
---------------------------	---

Vote de la 16^{ème} résolution



Autorisation à donner à la Gérance à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce

- Finalités du programme de rachat d'actions :
 - animation du titre,
 - opération de croissance externe,
 - couverture des plans d'options d'achat d'actions/ AGA & autres allocations d'actions,
 - couverture de valeurs mobilières donnant droit à attribution d'actions,
 - annulation éventuelle d'actions.
- Limité à 10 % du capital
- Prix maximum : 60 euros par action
- Montant maximum : 193 686 660 euros
- Durée de l'autorisation : 18 mois

Vote des résolutions

De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire



Vote de la 17^{ème} résolution



Délégation de compétence à donner à la Gérance pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes

- Délègue, conformément aux dispositions des articles L. 225-129- 2 et L. 225-130 du Code de commerce, sa compétence à la Gérance à l'effet de décider d'augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, aux époques et selon les modalités qu'il déterminera, par incorporation au capital de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise, par l'émission et l'attribution gratuite d'actions ou par l'élévation du nominal des actions ordinaires existantes, ou de la combinaison de ces deux modalités.
- Conformément aux dispositions de l'article L. 225-130 du Code de commerce, en cas d'augmentation de capital sous forme d'attribution gratuite d'actions, les droits formant rompus ne seront pas négociables, ni cessibles et les titres de capital correspondants seront vendus ; les sommes provenant de la vente seront allouées aux titulaires des droits dans le délai prévu par la réglementation.
- Montant nominal maximal d'augmentation de 17 500 000 euros.
- Durée de l'autorisation : 26 mois

Vote de la 18^{ème} résolution



Délégation de compétence à donner à la Gérance pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance, et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Modalités : délègue à la gérance sa compétence pour procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, en euros, en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte:
 - d'actions ordinaires
 - et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance
 - et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre par la société
- Durée de l'autorisation : 26 mois
- Montant nominal maximal des actions émises : 17 500 000 euros
- Maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires

Vote de la 19^{ème} résolution



Délégation de compétence à donner à la Gérance pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance, et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public

- Modalités : délègue à la Gérance sa compétence à l'effet de procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, **par offre au public**, en euros, en monnaies étrangère ou en toute autre unité de compte:
 - d'actions ordinaires
 - et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance
 - et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre par la société
- Durée de l'autorisation : 26 mois
- Montant nominal global maximum des actions émises : 17 500 000 euros
- Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires

Vote de la 20^{ème} résolution



Délégation de compétence à donner à la Gérance pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance, et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

- **Modalités** : délègue à la Gérance sa compétence à l'effet de procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, en euros, en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte:
 - d'actions ordinaires et/ou
 - d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance et/ou
 - de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre par la société
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois
- **Montant nominal global maximal des actions émises** : 17 500 000 euros limité à 20 % du capital par an
- **Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires**

Vote de la 21^{ème} résolution



Autorisation, en cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, de fixer, dans la limite de 10% du capital par an, le prix d'émission dans les conditions déterminée par l'Assemblée Générale

- **Modalités : autorise la gérance**, qui décide une émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital **à déroger**, dans la limite de 10% du capital social par an, **aux conditions de fixation du prix prévues par les résolutions 19 et 20** et à fixer le prix d'émission des titres de capital assimilables à émettre selon les modalités suivantes:
 - Soit à la moyenne des cours de clôture de l'action de la société sur le marché Euronext Paris constatée sur une période maximale de 6 mois précédant l'émission,
 - Soit au cours moyen pondéré de l'action de la société sur le marché Euronext Paris constaté lors des 3 dernières séances de bourse précédant l'émission avec une décote maximale de 15%.
- Le prix d'émission des titres ne pourra être inférieur au choix de la Gérance:

Vote de la 22^{ème} résolution



Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires

- **Modalités** : Dans le cadre des délégations avec maintien et suppression du droit préférentiel de souscription précitées (18^{ème} à 20^{ème} résolutions), donne à la Gérance la faculté d'augmenter, dans les conditions prévues par les articles L 225-135-1 et R225-118 du Code de commerce, et dans la limite des plafonds fixés par l'Assemblée Générale, le nombre de titres prévu dans l'émission initiale, lorsque la Gérance constate une demande excédentaire.
- **Limites**: Le nombre de titres pourrait être augmenté dans les 30 jours de la clôture de la souscription dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix que l'émission initiale, dans la limite des plafonds fixés par l'Assemblée Générale.

Vote de la 23^{ème} résolution



Délégation de compétence à donner à la Gérance pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, possibilité d'attribuer des actions gratuites en application de l'article L. 3332-21 du code du travail

- **Modalités** : délègue sa compétence à la Gérance à l'effet d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois par l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre de la Société au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise.
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois
- Limite le montant nominal maximum de la ou des augmentations à 3% du capital social
- Possibilité d'émettre des AGA
- **Suppression du droit préférentiel de souscription**

Vote de la 24^{ème} résolution



Autorisation à donner à la Gérance en vue d'octroyer des options de souscription et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux de la société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique liés, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

- **Modalités** : autorise la Gérance à consentir en une ou plusieurs fois, au profit des bénéficiaires, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre à titre d'augmentation de capital ou à l'achat d'actions existantes de la société provenant de rachats effectués dans les conditions prévues par la loi
- **Durée de l'autorisation** : 38 mois
- Les **bénéficiaires** de ces options :
 - Les salariés, ou certains d'entre eux, ou certaines catégories du personnel, de la société Bonduelle et, et le cas échéant, des sociétés ou GIE qui lui sont liés,
 - Les mandataires sociaux
- **Nombre total d'options maximal** : 3% du capital social, étant précisé que le nombre total d'actions pouvant être attribuées gratuitement aux dirigeants mandataires de la Société ne pourra dépasser 1 % du capital au sein de cette enveloppe.
- Prix de souscription et/ou d'achat des actions : ne peut être inférieur à 95% de la moyenne des cours de clôture cotés aux 20 séances de Bourse précédant le jour où l'option est consentie.
- **Suppression du droit préférentiel de souscription**

Vote de la 25^{ème} résolution



Autorisation à donner à la Gérance en vue d'attribuer gratuitement des actions existantes et/ou à émettre aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux de la société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique liés, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

- **Modalités** : autorise la Gérance à procéder, en une ou plusieurs fois, à l'**attribution d'actions ordinaires** de la société, existantes ou à émettre au profit :
 - des membres du personnel salarié de la société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique qui lui sont liés directement ou indirectement au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce,
 - et/ou des mandataires sociaux qui répondent aux conditions fixées par l'article L. 225-197-1 du Code de commerce.
- **Le nombre total d'actions ainsi attribuées gratuitement ne pourra dépasser**: 3 % du capital social au jour de la présente Assemblée, étant précisé que le nombre total d'actions pouvant être attribuées gratuitement aux dirigeants mandataires de la Société ne pourra dépasser 1 % du capital au sein de cette enveloppe.
- **Durée de l'autorisation** : 38 mois
- **Suppression du droit préférentiel de souscription**

Vote de la 26^{ème} résolution



Pouvoirs pour les formalités

Assemblée Générale Mixte

Déc

2018


La nature, notre futur

