

# Assemblée Générale Mixte

Déc 2019

  
*La nature, notre futur*

Bonduelle – Assemblée générale 2019



# Ordre du jour

**Constitution du Bureau**  
**Rapport de la Gérance**  
**Rapport sur Gouvernement d'entreprise**  
**Rapports 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**
- **RAPPORTS 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**
- **RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**



# Créons un futur meilleur à travers l'alimentation végétale

Sept.

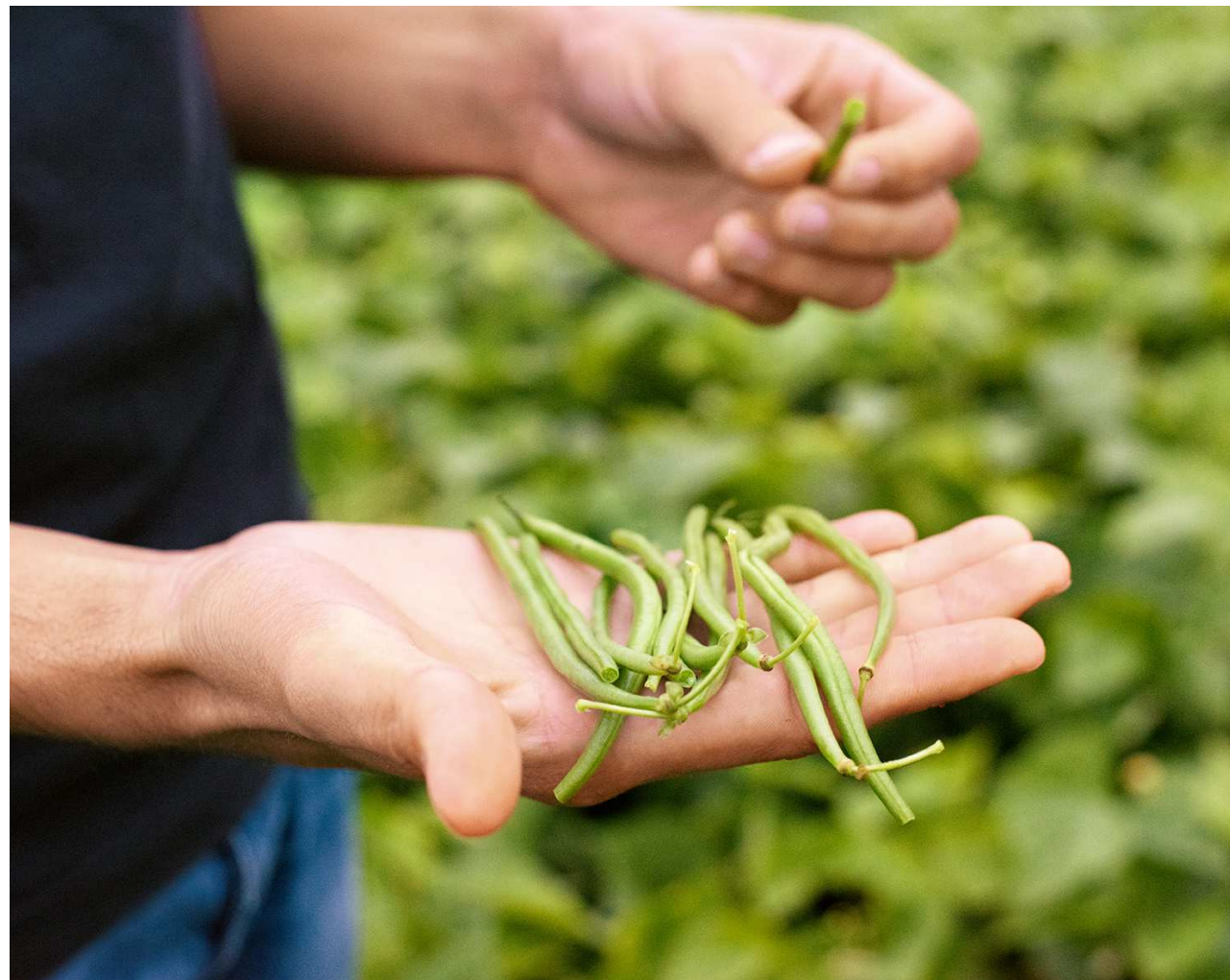
2019

## Résultats annuels Groupe Bonduelle

Exercice 2018-2019

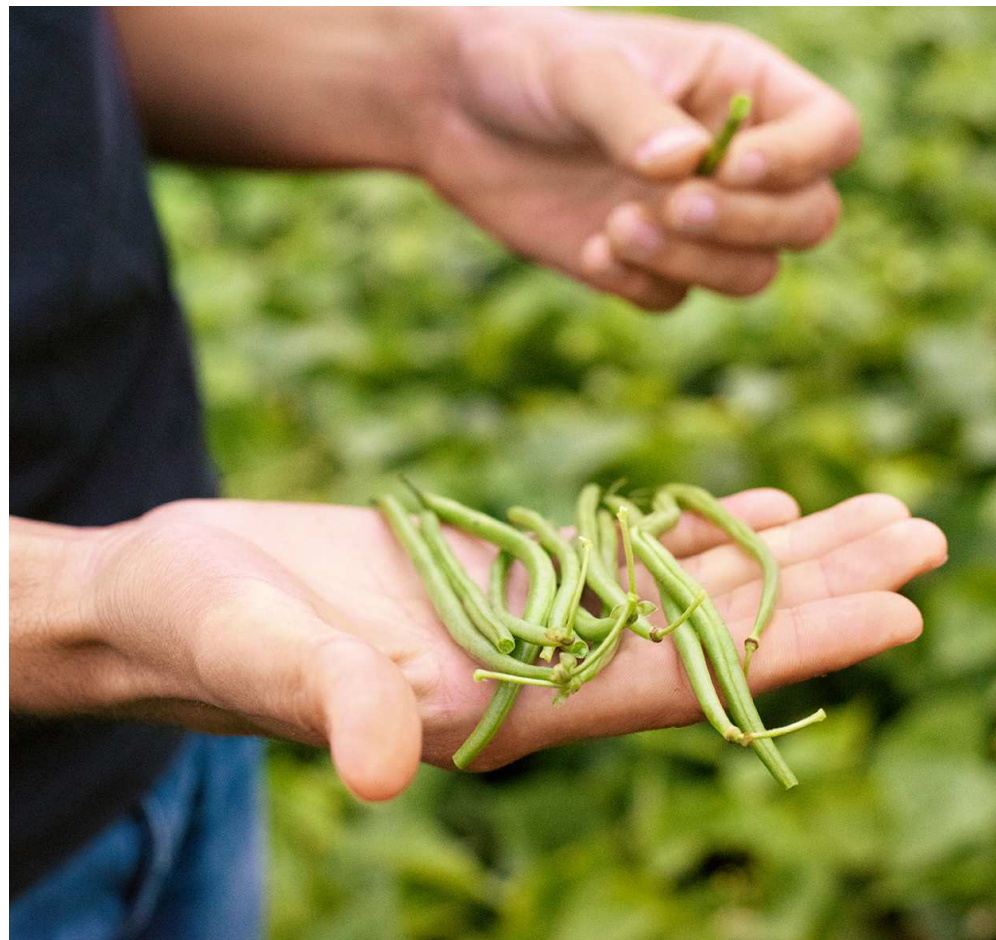
  
*La nature, notre futur*

Bonduelle – Assemblée générale 2019



# Résultats annuels Groupe Bonduelle

- ▶ **Bonduelle, acteur engagé dans l'univers du végétal**
- ▶ **Activités des business units**
- ▶ **Performances financières et perspectives 2019-2020**



# Bonduelle, acteur engagé dans l'univers du végétal



- ▶ **Bonduelle s'engage pour un développement durable**
- ▶ **Une plateforme de déploiement internationale des innovations**
- ▶ **Du légume au végétal, une offre « plant-based » coordonnée et innovante**
- ▶ **Le végétal « as a service »**



# Bonduelle s'engage pour une agriculture responsable

La nature, notre futur

## 6 piliers débouchant sur des engagements forts





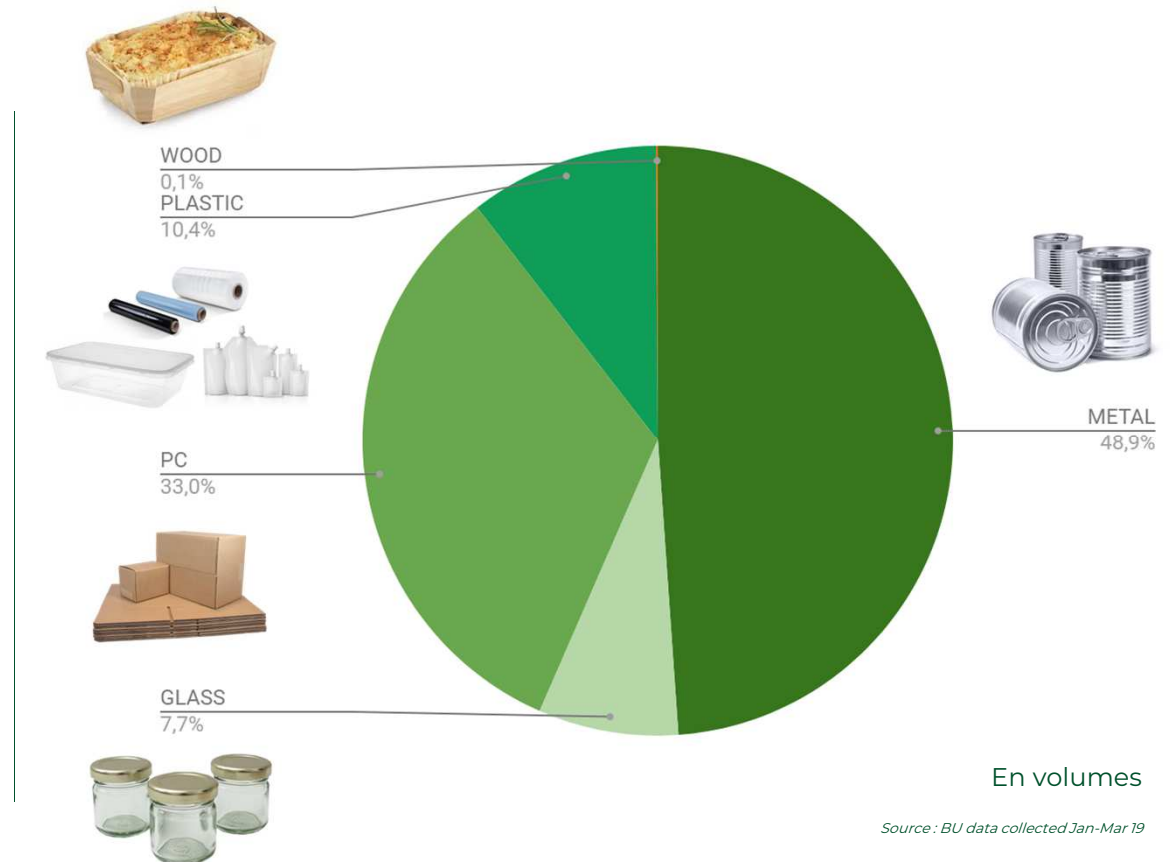
# Les emballages : un enjeu clé pour l'environnement

**95 % d'emballages recyclables**

**Des emballages majoritairement en métal ou verre, totalement et indéfiniment recyclables,**

**Une exposition limitée au plastique,**

**Des investissements R&D dans la filière plastique devant permettre un engagement à 2025 d'avoir 100% des plastiques utilisés chez Bonduelle conçus pour être recyclables ou réutilisables.**



# Bonduelle s'engage

Un engagement visible, affirmé et partagé



## ► Engagements sur différents axes :

- Variété
- Origine
- Processus agro-industriels
- Emballages



# Une approche financière innovante du développement durable

Un concours interne pour concrétiser les initiatives à forte valeur durable

Des installations au retour sur investissement plus long, au service de notre engagement RSE



Chez Bonduelle, on a imaginé le Trophée CSR Capex : **un projet destiné à renforcer notre stratégie RSE en soutenant des initiatives à forte valeur durable dont la rentabilité économique ne sera effective qu'à long terme.**



Usine de Santarem (Portugal) :  
Toit photovoltaïque



Usine d'Irwindale (USA) : Co-générateur

# Du légume au végétal, une offre « plant-based » coordonnée et innovante



## Développement des mélanges légumes/céréales et fruits céréales



Gamme « Cereali » - Italie



Fruit & avoine    Fruit & Chia

Lancement fin 2019

## Un positionnement sur la protéine végétale

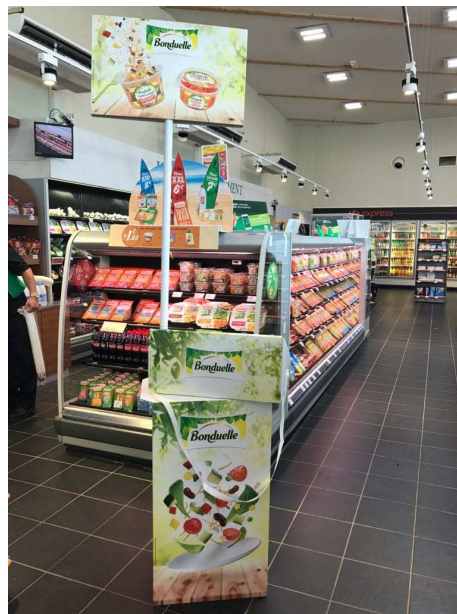


► Une offre cohérente, ciblée sur une alternative à la protéine d'origine animale

# Le végétal « as a service »

## Capter de nouveaux instants de consommation

Allemagne et France :  
Vente station service



Cabaletta :  
votre salade sur mesure fraîchement préparée sous vos yeux



**Consumer centricity :**  
Good for you  
Customizable  
Connected  
Everywhere. Anytime.

**Strong culinary partnership :**



**Proof of Concept :**

5 locations in Lille :  
Boutique, offices,  
university



## Bonduelle, acteur engagé dans l'univers du végétal

Des initiatives qui viennent conforter le développement du groupe et affirmer sa stratégie de rendre la consommation du végétal accessible à tous et durable



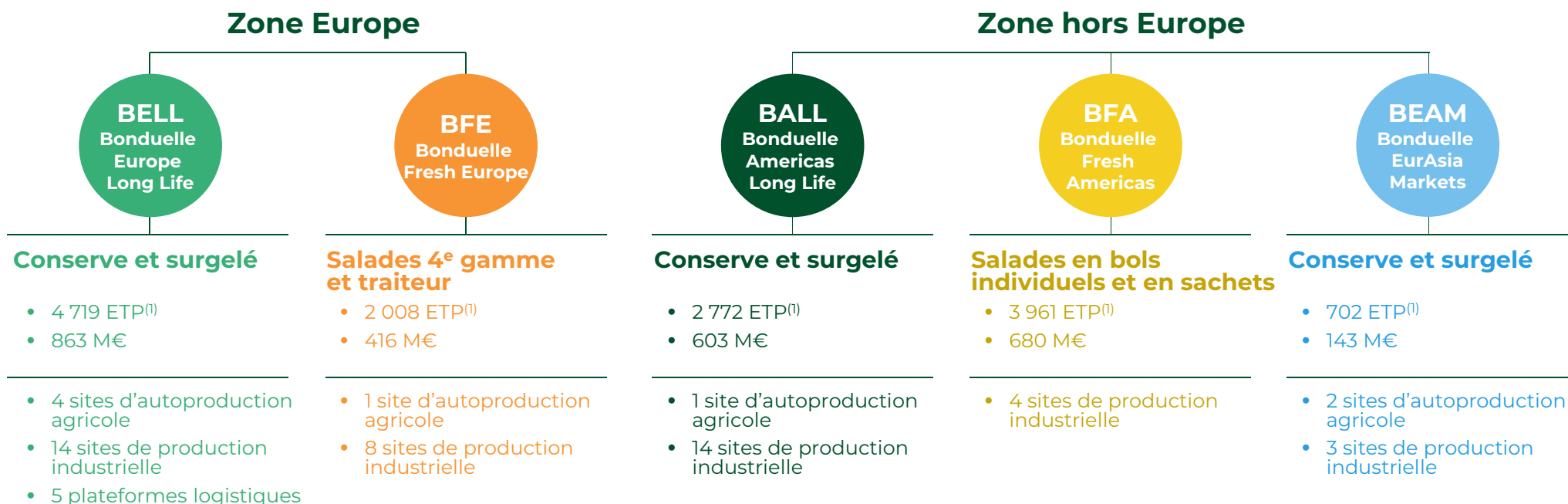
## Activités des business units

- ▶ Des performances en deçà des attentes en Europe et en Amérique
- ▶ Des innovations nombreuses et dans toutes les business units
- ▶ Une campagne agricole 18-19 difficile
- ▶ Des fondamentaux solides, une vision moyen terme confirmée



# Organisation opérationnelle du groupe

Au 1<sup>er</sup> juillet 2019

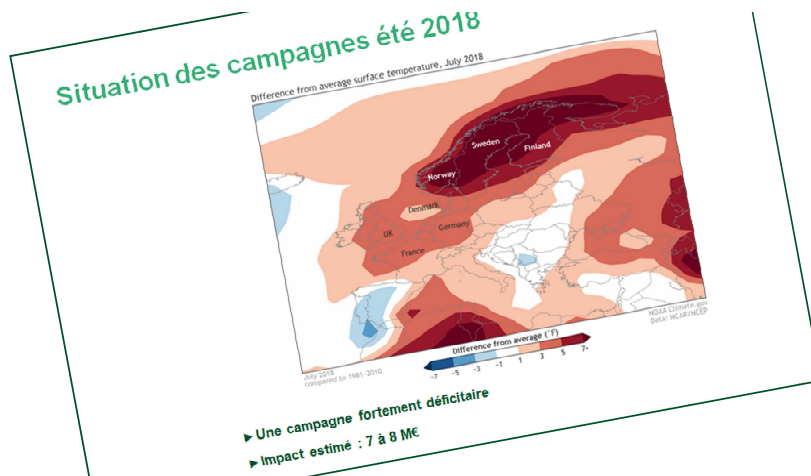


<sup>(1)</sup> Employés équivalent temps plein



# Une campagne agricole 2018 difficile

Des réponses adaptées, une mise en œuvre progressive



## Recherche variétale et pratiques agricoles alternatives



Strip Till et couvert végétal

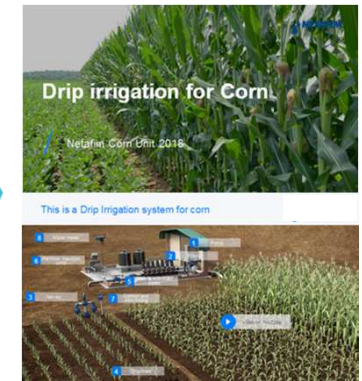
AGRONOMIE | BELL - France - Bordenes, Labenne

### PRÉSERVATION DE LA MATIÈRE ORGANIQUE DES SOLS

Après la récolte du maïs doux et des légumes verts, nous semons un couvert végétal qui protège les sols puis les transforme en engrais pour bovins ou chevaux.

- Production des sols durables
- Risque de l'utilisation des engrais chimiques
- Lutte contre l'érosion
- Posturabilité de la démarche en 2018 avec 500 hectares de maïs doux privés

## Une gestion adaptée de la ressource hydrique



## Déplacement des zones de cultures



VERT = IRRIGABLE



ROUGE = NOUVEAUX

# Bonduelle Europe Long Life

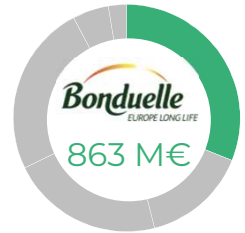


**Des marchés atones qui limitent la croissance malgré de nombreuses innovations**  
**Une campagne agricole et des négociations de prix défavorables en France qui impactent la rentabilité**

- ▶ **Bonne résilience malgré un marché et un environnement difficiles**
- ▶ **Progression des parts de marché dans un environnement à croissance limitée**
- ▶ **Un pipe soutenu d'innovations**
- ▶ **Accélération du digital**
- ▶ **Retour du surgelé en Espagne**



# BELL - conserve et surgelé : Innovations 2018-2019



## Légumiô en Europe + déclinaison riz et perles



## Maïs sans résidu de pesticides - Europe



## Bio origine France



## VeggissiMmm! solo repas - France



## Légumes secs doypack – Pays nordiques



## Format 1/8 – Europe



## Asperges et cœurs d'artichaut - Cassegrain



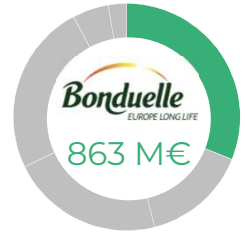
## Riz veggie – Pays-Bas



## Légumes secs cuisinés – Pays-Bas



# RHF en Europe - Innovations 2018-2019



## Déploiement de la gamme pépites

France, Pologne, Italie, Allemagne, Espagne, Tchéquie, Lituanie, Pays Bas



Une innovation déjà récompensée par la profession en France, Allemagne et Pays Bas

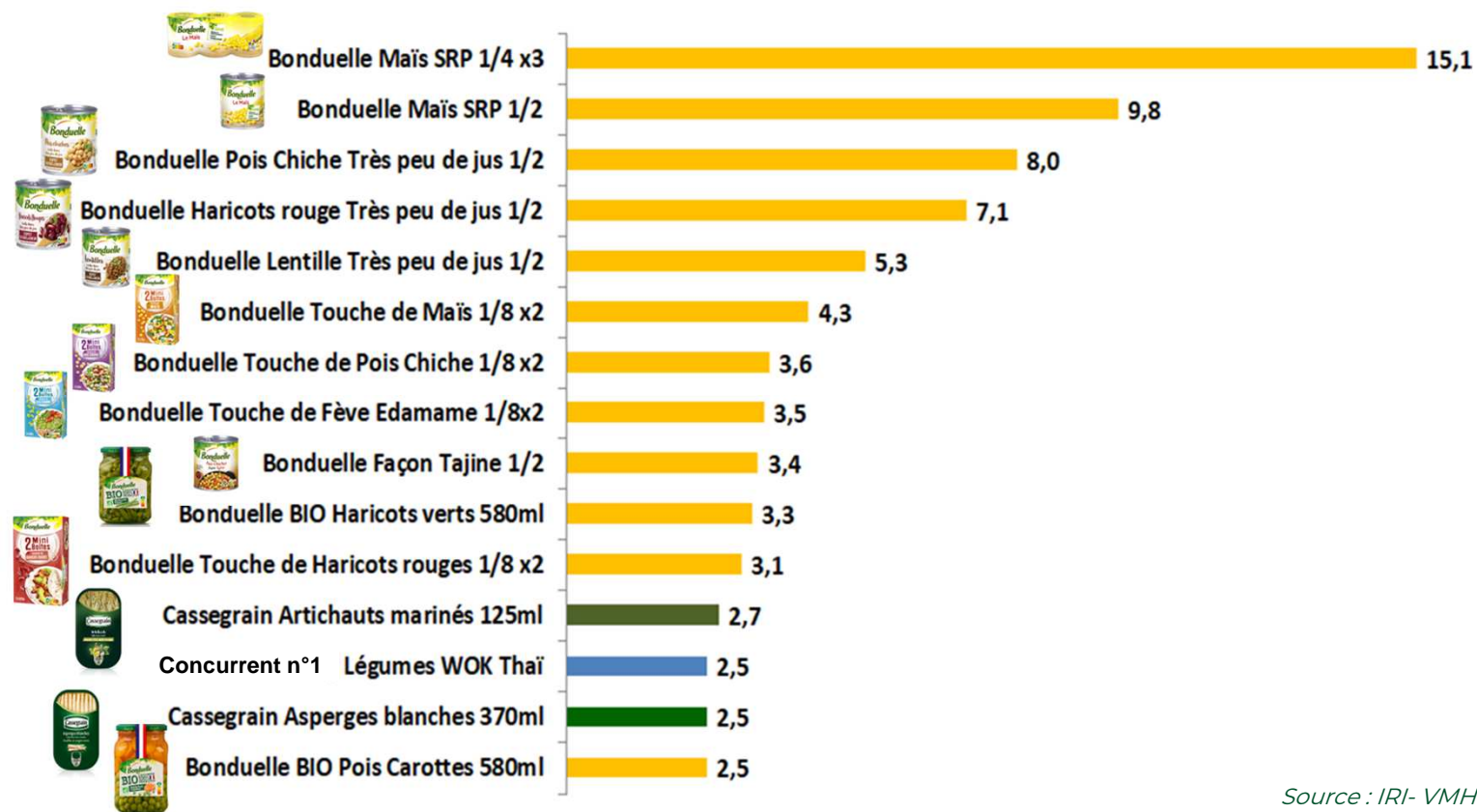
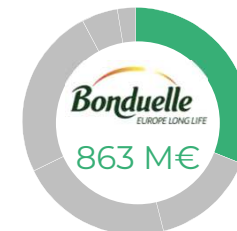


Elargissement des gammes Home Made et Purées 100%



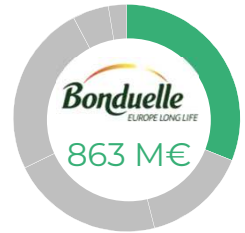
# BELL - Innovations 2018-2019

14 références BELL sur les 15 meilleures innovations de la catégorie en France



Source : IRI- VMH UC - L3P à P6 2019

# BELL - conserve et surgelé : Innovations 2019-2020



Une dynamique d'innovation qui se poursuit en 2019-2020

## Lancement surgelé - Espagne



## Légumes secs doypack - Allemagne



## Pois sans sucre - Espagne et Portugal



## Rénovations poêlées - France



## Kaszetka sac - Pologne



## Légumes verts sans résidu - Europe



## Poêlées céréales - France et Pologne



## Kasha mix naturel - Pologne, Europe centrale et Pays baltes



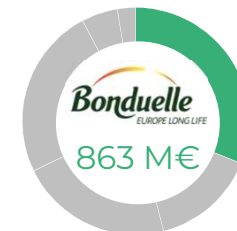
## Riz Veggie - France, Pologne et Italie



## Légumes au four - Pays-Bas



# BELL - conserve et surgelé Europe



## Renforcement de la présence digitale sous une forme innovante

Le succès de Légumiz en France s'exporte dans l'ensemble des pays européens au service de notre mission de développer la consommation du végétal.



Déjà plus de 100 000 fans en Europe sur Facebook et Instagram

## Des investissements média mainstream ciblés



# Bonduelle Fresh Europe



**De bonnes performances à la marque en France et en Italie, perte d'un client en Allemagne**

- ▶ **Un approvisionnement perturbé sur l'exercice**
- ▶ **Développement à la marque et conquête de parts de marché**
- ▶ **Développement du traiteur**
- ▶ **Des innovations végétales : « Bonduelle s'engage! »**
- ▶ **Amélioration continue de la compétitivité industrielle**





# Bonduelle Fresh Europe : innovations 2018-2019

## Des innovations soutenues



### Italie



- Carta delle insalate  
Gamme de salades spécifiques pour viande, poisson ou fromage



- Le Regionali  
Extension de gamme



- Cereallegre  
Extension de gamme

▶ Développement mix céréales

▶ Innovations = 14 % du chiffre d'affaires de Bonduelle Fresh Europe

### France



- Sans résidu  
Gamme de produits sans résidu de pesticides



- Les Créatives  
Gamme crudités avec recettes originales



- Kit salade  
Mélange de salades avec kit de sauce et croûtons (Caesar) ou oignons frits (Asiatique)

### Allemagne



- Protein  
Mélange de salades avec haricots rouges



- « Salat von unseren Bauern »  
Salades de nos producteurs

# Bonduelle Fresh Europe : innovations 2019-2020

## Développement cohérent et extensions de gamme en frais et traiteur

### Innovations et extensions de gamme



➤ Sans sucre



➤ Sans résidu



➤ VeggissiMmm!



➤ Ready to eat

# Bonduelle Fresh Europe

## Choisir Bonduelle pour sa transparence



### Les crudités

**Bonduelle** Concurrent

<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 90/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 69/100 Bon</p>
<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 78/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 45/100 Bon</p>
<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 90/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 36/100 Médiocre</p>
<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 84/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 45/100 Médiocre</p>

### Les taboulés

**Bonduelle** Concurrent

<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 75/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 54/100 Bon</p>
<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 90/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 42/100 Médiocre</p>

### Les féculents

**Bonduelle** Concurrent

<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 78/100 Excellent</p>	<p>NUTRI-SCORE <b>A B C D E</b></p> <p>Note 66/100 Bon</p>
--	--

Notes Yuka et Nutriscore 2019

# Bonduelle Americas Long Life



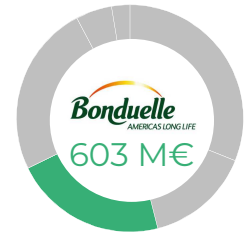
**Retour de la croissance par l'acquisition de capacités et le développement à la marque grâce à Del Monte**

- ▶ **Del Monte : résultats conformes aux attentes**
- ▶ **Lebanon : intégration réussie et montée en puissance des volumes emballés correspondant au plan de charge initial**
- ▶ **Lancement de la marque Bonduelle en légumes secs**
- ▶ **Arctic Gardens : bascule progressive à la marque Bonduelle**



# BALL - Amérique du Nord

## Une année riche en acquisitions



### Del Monte, une performance en phase avec les attentes

#### ► Déploiement de la gamme



Gamme vapeur



Mélange de maïs

#### ► Innovations



Fruit & Chia



Fruit & Oats

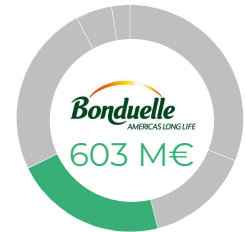
### Lebanon

#### ► Des capacités de conditionnement destinées à capter la croissance du marché



- Capacité de 45 000 tonnes
- 7 lignes de conditionnement
- Importante capacité de stockage
- 140 collaborateurs permanents

# BALL - Amérique du Nord : Innovations 2018-2019



## Succès du déploiement de la marque Bonduelle au retail Canada en légumes secs



► Bonduelle capte 1/3 de la croissance du marché des légumineuses

# BALL - Amérique du Nord : Innovations 2019-2020



## En retail : déploiement progressif de la marque Bonduelle au Canada



Inflavor - Less water  
Crispier



One Pot

## En foodservice



Légumes à rôtir

# Bonduelle Fresh Americas



**Des fondamentaux solides, des investissements de productivité importants masqués par l'inflation et la perte partielle d'un client significatif**

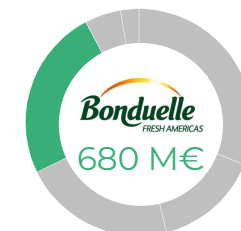
- ▶ **Baisse du chiffre d'affaires, rentabilité préservée malgré les inflations**
- ▶ **Une crise E.Coli de la salade romaine impactant Bonduelle pourtant non concerné**
- ▶ **Développement des investissements marketing**
- ▶ **Des perspectives de croissance réaffirmées**





# Bonduelle Fresh Americas

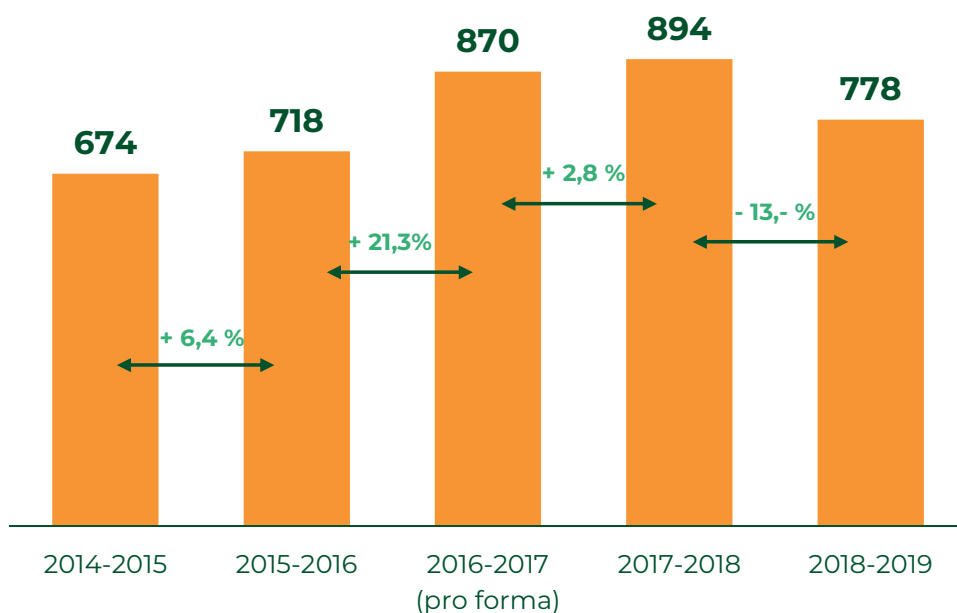
## Baisse du chiffre d'affaires, stabilité de la rentabilité



### Une performance en retrait

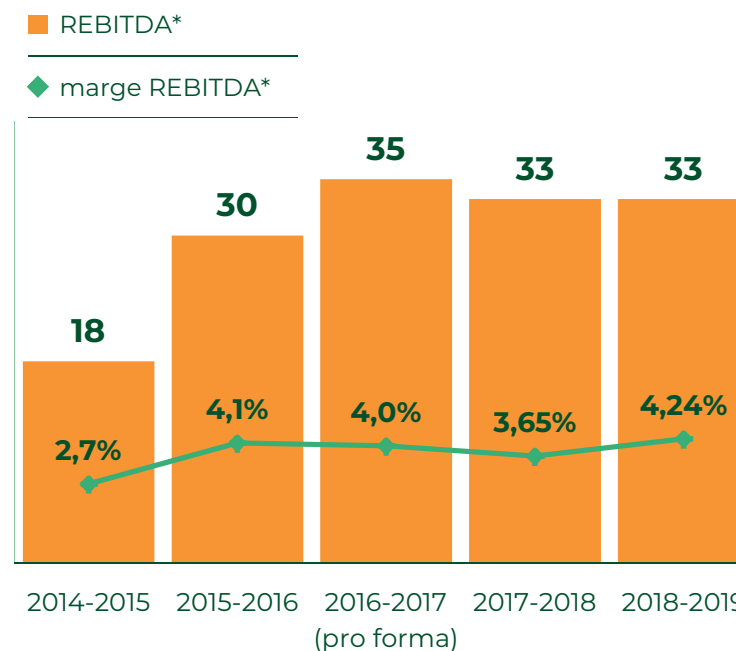
#### Evolution du chiffre d'affaires

En millions USD



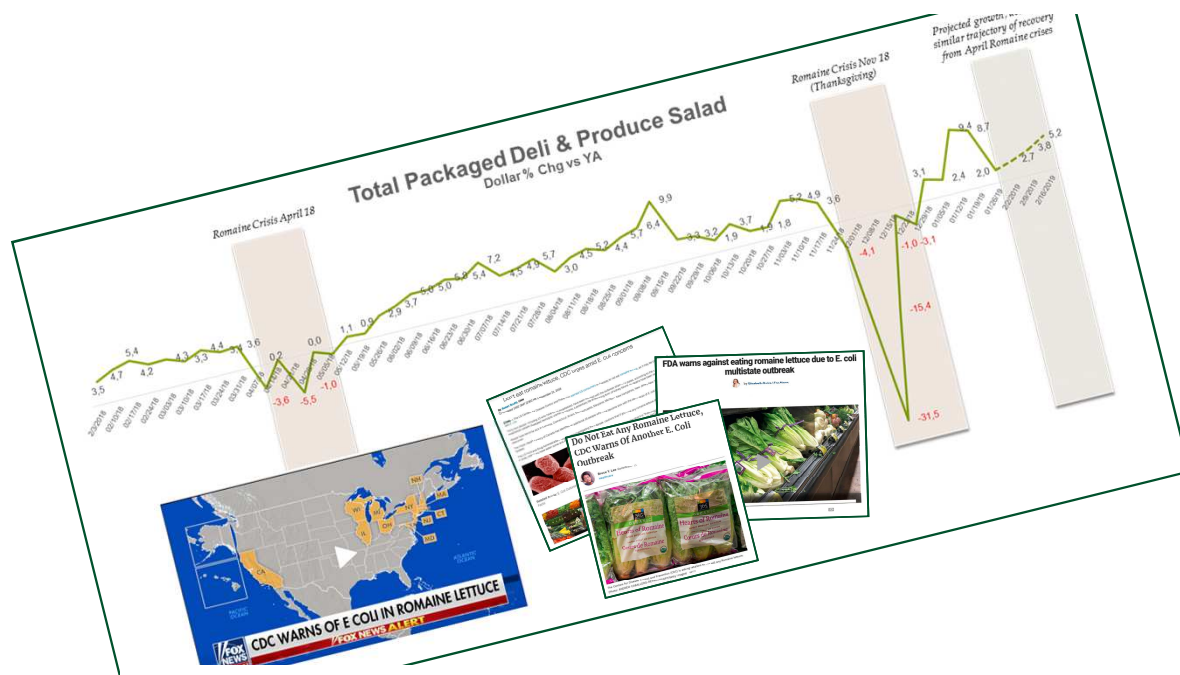
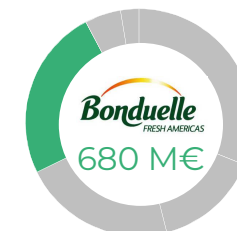
#### Evolution du REBITDA\*

En millions USD



\* EBITDA récurrent

# Bonduelle Fresh Americas : Crise E.Coli de la salade Romaine

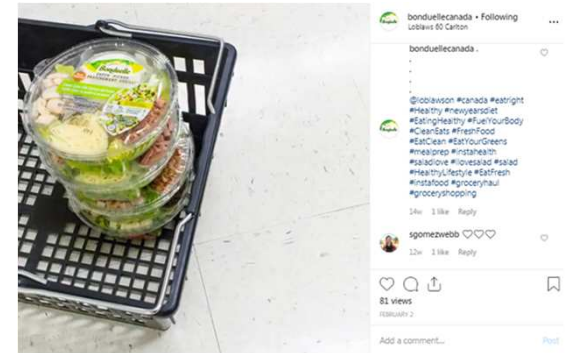
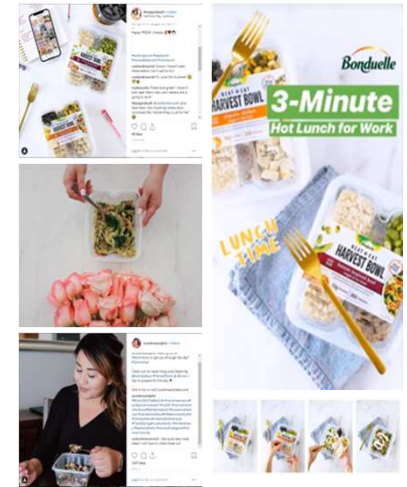


	Salad Kits	Single Serve
<b>Poids dans la catégorie</b>	<b>21%</b>	<b>11%</b>
<b>FY19 YoY</b>	<b>+8.8%</b>	<b>+2.1%</b>
<b>2 Year CAGR</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+6.7%</b>

- Une recommandation aux USA et au Canada de non consommation
- Retraits et arrêts de production de 2 semaines de l'ensemble des intervenants

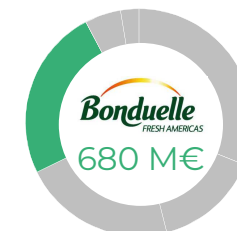
# Bonduelle Fresh Americas

Développement des investissements marketing, tant TV que digitaux



# Bonduelle Fresh Americas

## Extension de la gamme Bonduelle Fresh en Amérique du Nord



### Canada



- ▶ De nouvelles recettes en bowls Bonduelle Fresh Picked
- ▶ Diversification des points de référencement au Canada

### Etats-Unis

#### Poursuite des extensions de gamme en MDD aux US



- ... retour de 4 références à la marque Ready Pac Foods chez Walmart

# Bonduelle EurAsia Markets



**Bonduelle capte la croissance du marché en conserve et poursuit son développement en surgelé**

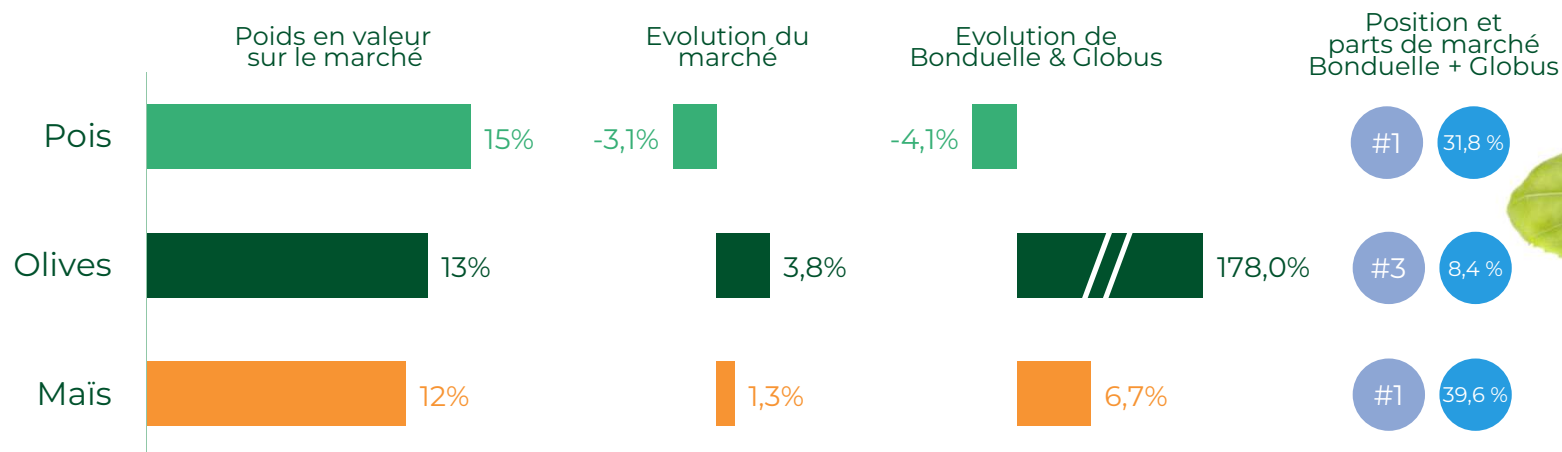
- ▶ **Parts de marché soutenues par des innovations à succès**
- ▶ **2 pubs TV olives récompensées**
- ▶ **Lancement « Young Peas »**
- ▶ **Une campagne agricole 2018 difficile**
- ▶ **Acquisition de l'usine de surgelé de Belgorod**



# BEAM - Russie



## Les innovations Bonduelle, leviers de croissance des principaux segments



- ▶ Contre performance temporaire en pois, en lien avec des ruptures (campagnes)
- ▶ Bonduelle, acteur majeur de la croissance du maïs et des olives
- ▶ Une position de leader confirmée en pois et maïs

# BEAM - Russie : innovations

## Extension de gamme des olives avec soutien marketing



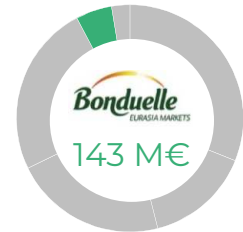
- ▶ Renforcement et développement de gamme
- ▶ Soutien marketing des lancements produits
- ▶ Une présence média décalée, reconnue par la profession

## Young Peas : une opportunité inspirée du Young Corn pour capter le marché et innover



# BEAM - Russie : Développement du surgelé

## Acquisition du site de Belgorod



### BEST PLACE TO GROW VEGETABLES



- ▶ Une ambition affirmée : de 5 à 10 000 tonnes à 3 ans
- ▶ Une diversification des zones de culture permettant de mitiger les aléas climatiques et de diversifier les variétés de culture (Brocoli, choux fleurs, haricots verts)



# Résultats 2018-2019 : Performances économique et financière

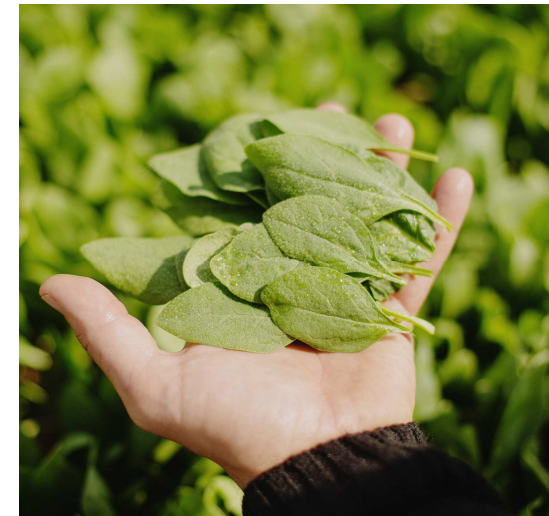
Des résultats stables dans un environnement  
adverse



# Résultats 2018-2019 :

## Des résultats stables dans un environnement adverse

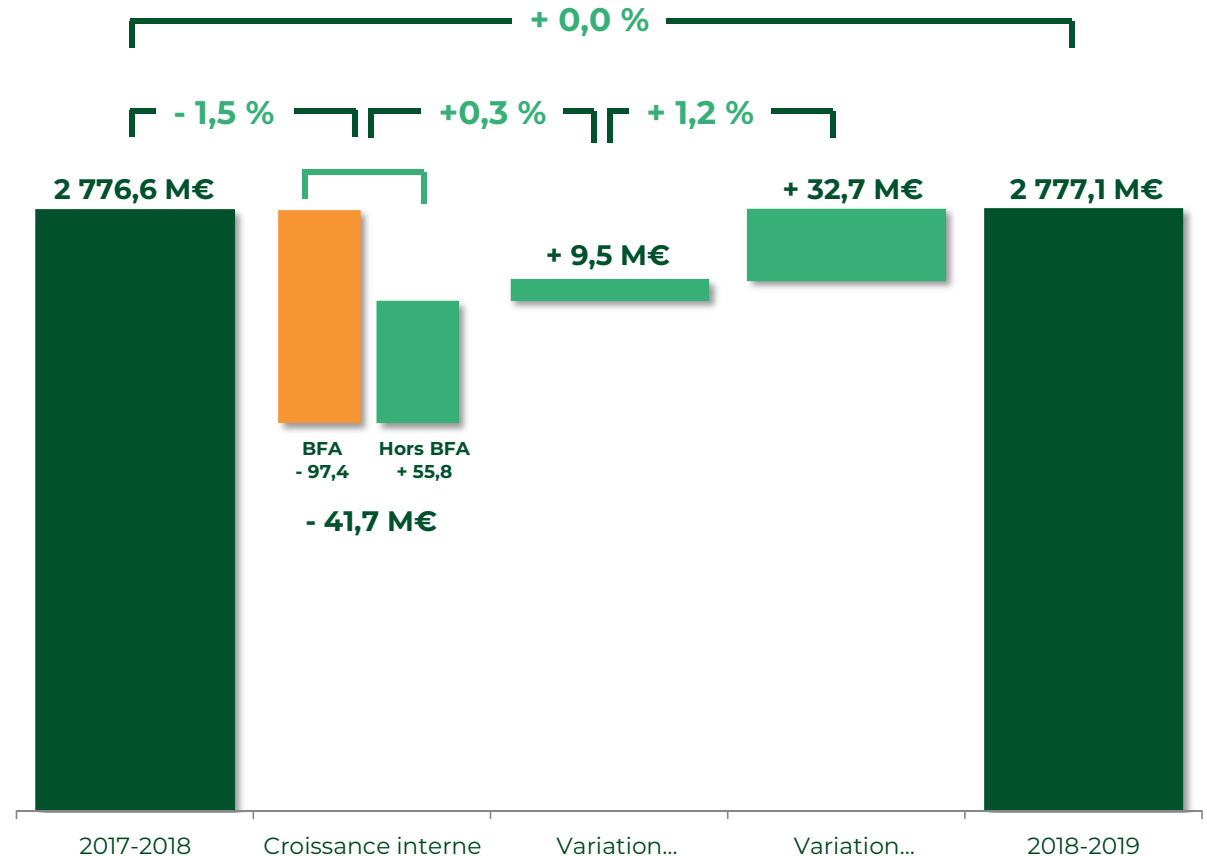
- ▶ Résilience dans un climat de consommation fragile
- ▶ Europe : croissance de l'activité à marques, soutenue par les innovations
- ▶ Hors Europe : succès des innovations chez BEAM, développement des capacités chez BALL mais retrait au global compte tenu de l'activité frais en Amérique du Nord
- ▶ Une rentabilité stable malgré la campagne agricole
- ▶ Refinancement du groupe dans des conditions attractives, allongement de la maturité de la dette
- ▶ Des ratios financiers solides post acquisitions



# Des résultats stables dans un environnement adverse

## Évolution du chiffre d'affaires

- ▶ Stabilité du chiffre d'affaires
- ▶ Une croissance interne impactée par la situation de Bonduelle Fresh Americas
- ▶ Des effets de change légèrement favorables
- ▶ Del Monte contributeur à la croissance et conforme aux attentes



# Stabilité du chiffre d'affaires

## Chiffre d'affaires par zone et évolution

	CA 2018-2019 en M€	▲ Données comparables	Hors BFA	▲ Données publiées
Zone Europe	1 297,-	+ 0,7 %		+ 0,5 %
Zone hors Europe	1 480,1	- 3,4 %	+ 6,4 %	- 0,4 %
<b>Total</b>	<b>2 777,1</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>+ 2,8 %</b>	<b>+ 0,0 %</b>

### ► Résilience de l'activité en Europe

### ► Hors Europe, une baisse du chiffre d'affaires en frais au USA, qui masque une bonne performance de la Russie et de l'Amérique du Nord en conserve et surgelé

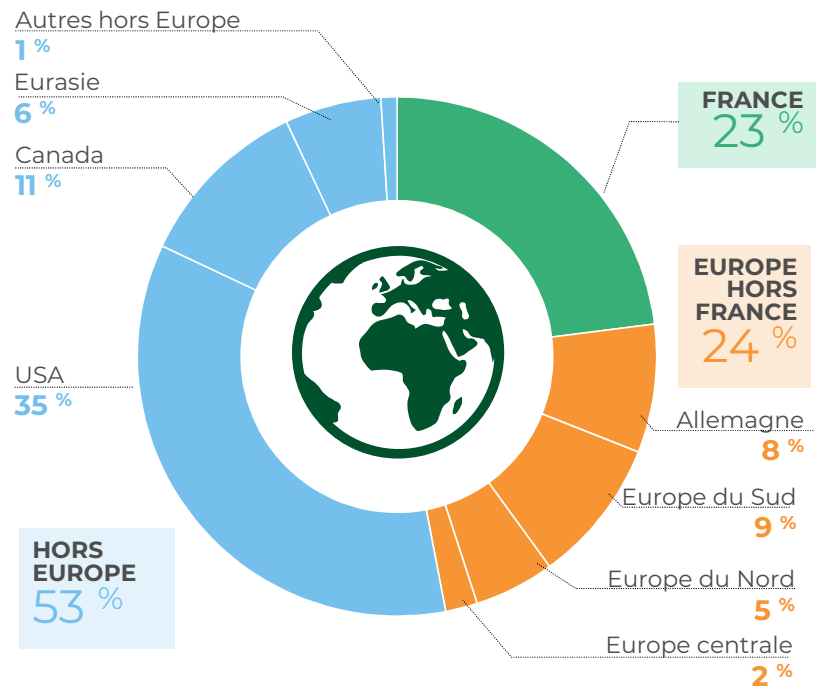
Données comparables : à taux de change et périmètre constants

# Une zone hors Europe prépondérante

## Evolution du portefeuille d'activités

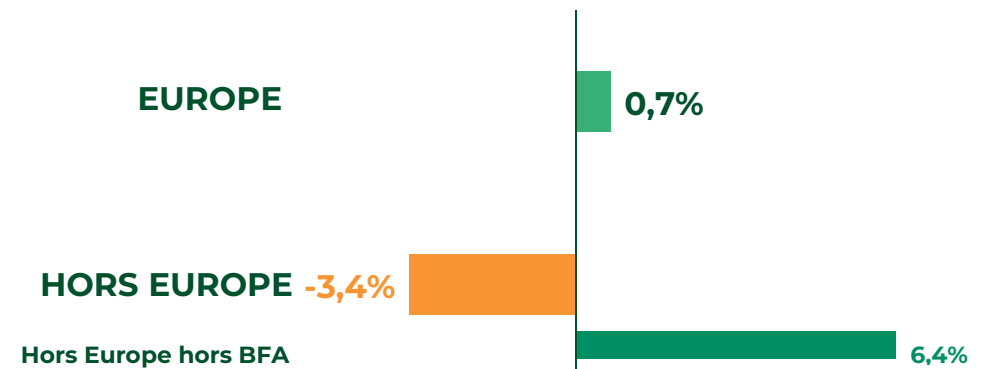
### Répartition géographique du chiffre d'affaires

2018-2019



### Croissance 2018-2019

A taux de change et périmètre constants



► Europe : croissance limitée malgré une politique d'innovations soutenue

► Hors Europe :

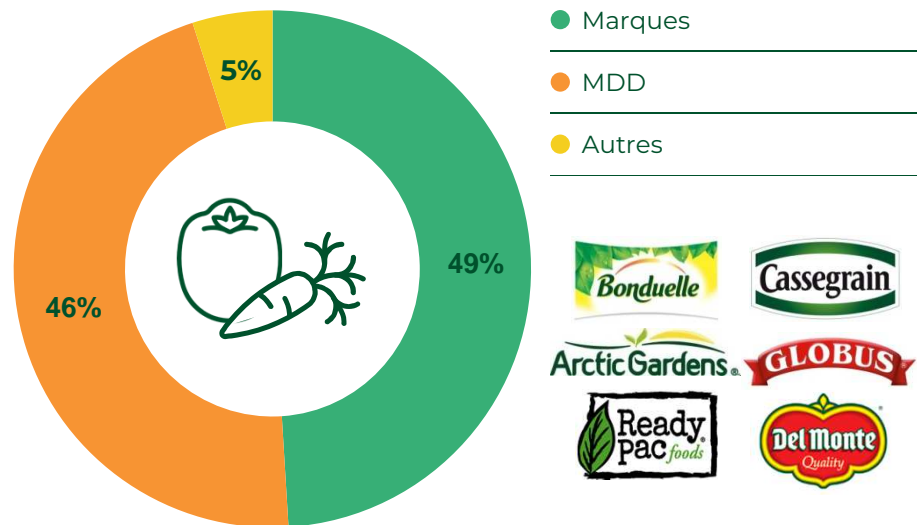
- Le recul du frais aux USA masque une excellente performance de la Russie à taux de change constants
- En Long Life, l'Amérique du Nord continue de progresser, aidée par de nouvelles capacités (Lebanon) et de la croissance externe (Del Monte)

# Un portefeuille de marques diversifié

## Evolution du portefeuille d'activités

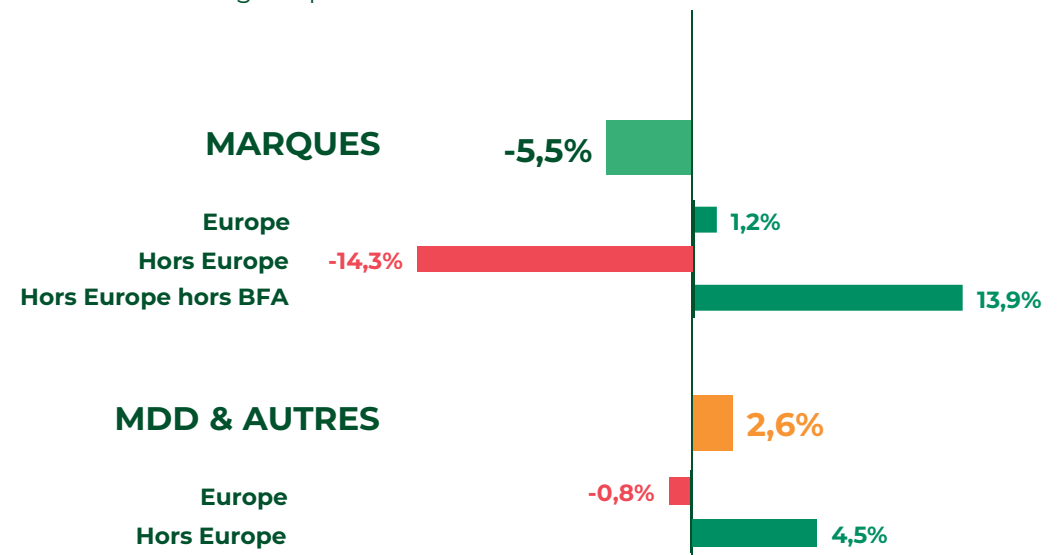
### Répartition du chiffre d'affaires par marque

2018-2019



### Croissance 2018-2019

A taux de change et périmètre constants



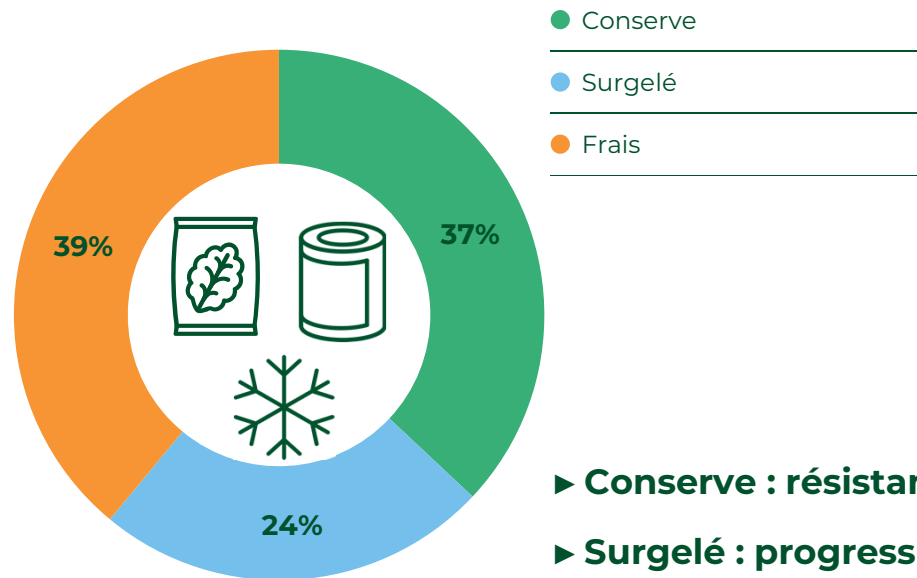
► Part des marques en retrait lié à Bonduelle Fresh Americas

# Un portefeuille d'activités diversifié et équilibré

## Evolution du portefeuille d'activités

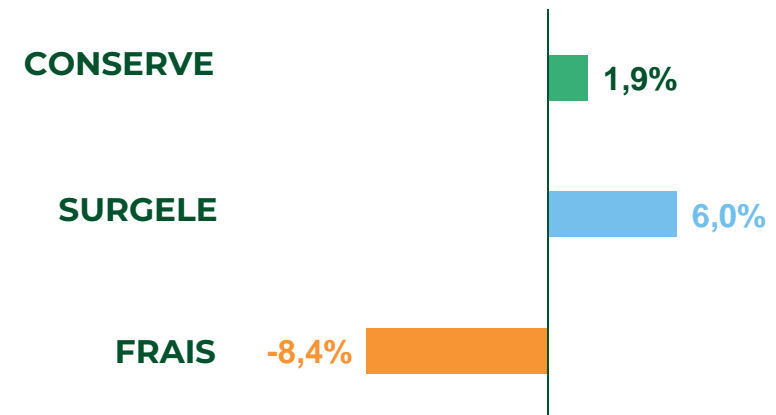
### Répartition du chiffre d'affaires par technologie

2018-2019



### Croissance 2018-2019

A taux de change et périmètre constants



- ▶ Conserve : résistance en Europe et croissance affirmée hors Europe
- ▶ Surgelé : progression de l'activité tirée par l'Amérique du Nord
- ▶ Frais : pénalisé par l'arrêt d'activités non contributives, le désengagement partiel d'un client, une crise E.Coli chez Bonduelle Fresh Americas et la perte d'un client en Allemagne

# Rentabilité opérationnelle courante

## Des résultats stables dans un environnement adverse

### Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	2018-2019 publié	2017-2018 publié	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	2 777,1	2 776,6	+ 0,0 %	- 1,5 %
<b>Rentabilité opérationnelle courante</b>	<b>123,7</b>	<b>123,6</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>- 1,6 %</b>
% CA	4,5 %	4,5 %	-	- 10 bps

- ▶ Faible progression de la rentabilité en données publiées, atteignant toutefois un plus haut historique
- ▶ Une marge opérationnelle courante préservée malgré la mauvaise campagne

Données comparables : à taux de change et périmètre constants



# Résultat net

## Evolution du résultat net

En M€	2018-2019	2017-2018	▲
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 777,1</b>	<b>2 776,6</b>	<b>+ 0,0 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>123,7</b>	<b>123,6</b>	<b>+ 0,0 %</b>
Eléments non récurrents	(7,9)	(4,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>115,8</b>	<b>119,-</b>	<b>- 2,7 %</b>
Résultat financier	(22,6)	(25,3)	- 10,6 %
Impôts	(20,6)	(21,4)	- 3,9 %
<b>Résultat net</b>	<b>72,6</b>	<b>72,3</b>	<b>+ 0,3 %</b>
% CA	2,6 %	2,6 %	-
<b>REBITDA*</b>	<b>213,1</b>	<b>212,1</b>	<b>+ 0,4 %</b>
% CA	7,7 %	7,6 %	+ 10 bp

► Un plus haut historique en chiffre d'affaires et en rentabilité opérationnelle courante mais en deçà des attentes

\*EBITDA récurrent

# Une structure financière solide

## Bilan simplifié (en M€)

2018-2019				2017-2018			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 066,6	Capitaux propres	725,-	Immobilisations	1 008,3	Capitaux propres	646,8
BFR et autres	313,1	Dettes financières nettes	654,7	BFR et autres	255,9	Dettes financières nettes	617,4
GEARING <sup>(1)</sup>				90,3 %			
DETTE FIN NETTE/REBITDA <sup>(2)</sup>				3,07			
ROCCE <sup>(3)</sup>				9,- %			
GEARING <sup>(1)</sup>				95,4 %			
DETTE FIN NETTE/REBITDA <sup>(2)</sup>				2,91			
ROCCE <sup>(3)</sup>				9,8 %			

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

<sup>(2)</sup> Dette financière nette sur EBITDA récurrent

<sup>(3)</sup> Rentabilité Opérationnelle Courante avant impôts / Capitaux Employés

- ▶ Un total de bilan qui s'accroît logiquement avec les acquisitions réalisées
- ▶ Des ratios maîtrisés dans un contexte acquisitif
- ▶ Un ROCCE affecté par des acquisitions d'actifs en fin d'exercice

# Perspectives



# Perspectives 2019-2020

## Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change constants

En M€	2019-2020	2018-2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 820 – 2 850</b> ← $\approx + 2\%$ —	<b>2 777</b>
<b>Rentabilité opérationnelle courante</b>	<b>115 – 118</b> ← $\approx - 5,8\%$ —	<b>123,7</b>
Marge opérationnelle courante / CA	4,- % / 4,2 %	4,5 %

- ▶ Des inflations significatives non répercutées dans les prix (hausse limitée, baisse en France) : marge brute sous pression
- ▶ Campagne agricole impactant à nouveau la rentabilité du groupe
- ▶ Hausse des investissements marketing (BFA)
- ▶ Des initiatives pour un redressement de la rentabilité en 2020-2021
- ▶ Proposition à l'Assemblée Générale du 5 décembre de stabilité du dividende (0,50 €/action)

# Ordre du jour

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



# 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



# Présentation de Monsieur Jean-Michel THIERRY

## Jean-Michel THIERRY, 64 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA par cooptation depuis le 28/02/2019

Membre du Comité des Comptes depuis le 28/02/2019

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 800



### Carrière

Jean-Michel Thierry est détenteur d'une double formation juridique et d'expertise comptable. Après une première expérience en cabinet généraliste (SOCOGERE), il se spécialise dans l'audit au sein du cabinet FIDUS dont il est associé depuis plus de 20 ans. En 2017, il rejoint RSM, le 7ème réseau international d'audit et de conseils. Il est intervenu dans divers secteurs d'activités (industrie, hôtellerie, services) avant de se spécialiser dans le secteur bancaire et financier. Il est membre de la commission banque de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes et du sous-groupe de travail « contrôleur spécifique » (Covered-bonds) de cette même compagnie. Il est actuellement Expert-Comptable et Commissaire aux Comptes, associé des cabinets FIDUS et RSM Paris.

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

- Gérant SCI MITRIBELLE
- Président de SAS JM THIERRY Audit & Conseil

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

- Administrateur FIDUS SA

# Le Comité des comptes

## Composition du Comité des Comptes

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





# 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**
- **RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

**Deloitte.**



**Bonduelle SCA**

**Exercice clos le 30 Juin 2019**

**Rapports des commissaires aux comptes**

**Assemblée Générale Mixte**

**5 décembre 2019**

**Bonduelle – Assemblée générale 2019**



# Rapport sur les comptes consolidés

---

p. 214 à 217 de  
l'URD

- Certification sans réserve des comptes consolidés
- Points clés de l'audit :
  - Evaluation des goodwill
- 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

## Rapport sur les comptes annuels

---

p. 241 à 243 de  
l'URD

- 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
  - Cautionnement par Bonduelle SCA d'un emprunt obligataire émis par Bonduelle SA (USPP 2019) le 2 mai 2019 aux Etats-Unis d'une durée de 10 ans par placement privé (USPP) d'un montant total de 140 millions d'euros, non rémunéré
  
- Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2018/2019
  - 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 (Ex Bonduelle SAS) (USPP 2017) le 6 juillet 2017, d'une durée de 10 ans par 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 non rémunéré

Conventions réexaminées par le Conseil de Surveillance du 27 septembre 2019. 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 ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution 23)
  - Rapport sur la réduction de capital (résolution 13)
  - Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription (résolutions 14,15,16,17 et 18)
    - Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions des émissions qui seraient décidées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport de la Gérance au titre des 15ème, 16ème et 17ème résolutions, en ce qui concerne les émissions pour lesquelles les dispositions de l'article L.225-136 du code de commerce sont applicables.
    - Par ailleurs, ce rapport ne précisant pas les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre dans le cadre de la mise en œuvre de la 14ème résolution et de la 15ème résolution en cas d'offres mentionnées à l'article L.411-2-1 du code monétaire et financier qui sont exclues du champ d'application de l'article L.225-136 du code de commerce, nous ne pouvons donner notre avis sur le choix des éléments de calcul de ce prix d'émission.
    - 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 qui est faite dans les 15<sup>ème</sup> et 16<sup>ème</sup> résolutions
    - 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

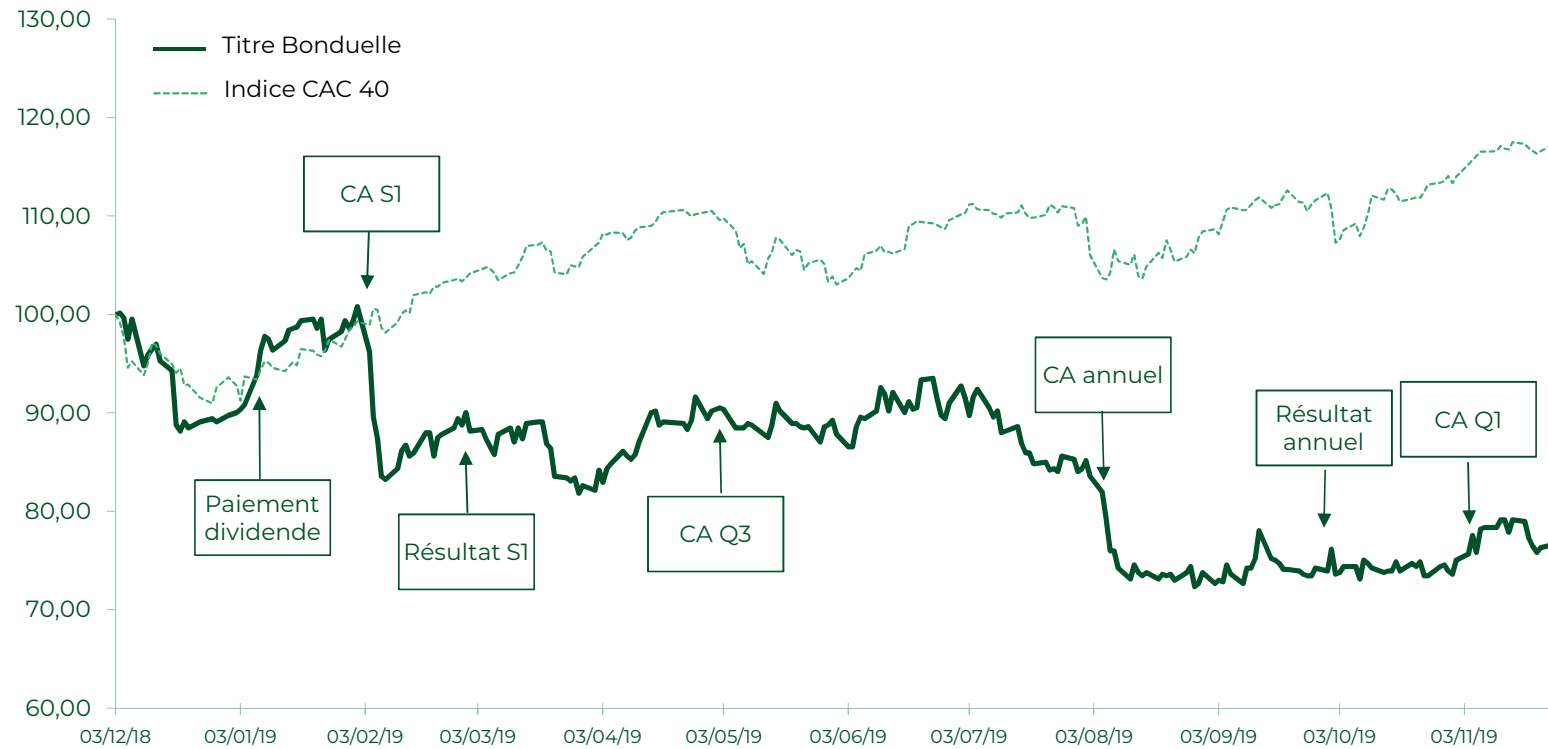
- **CONSTITUTION DU BUREAU**
- **RAPPORT DE LA GÉRANCE**
- **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **QUESTIONS / RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**





# Performance financière

## Evolution du titre



*	Ytd 02/01/2019 28/11/2019
<b>Bonduelle (23,80)</b>	<b>- 16,49 %</b>
<b>CAC 40</b>	<b>+ 26,09 %</b>
<b>CAC M&amp;S</b>	<b>+ 18,03 %</b>
<b>CAC All Tradable</b>	<b>+ 24,77 %</b>
<b>Danone</b>	<b>+ 22,25 %</b>
<b>Vilmorin</b>	<b>+ 1,26%</b>

# 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



Bonduelle – Assemblée générale 2019



Créons un futur meilleur à travers l'alimentation végétale

## **Vote de la 1<sup>ère</sup> résolution**



### **Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 juin 2019 et approbation des dépenses et charges non déductibles fiscalement**

Bénéfice net 28 279 789,33 euros.

Dépenses et charges visées au 4 de l'article 39 du Code Général des Impôt: 52 444 euros

Impôt correspondant : 18 056 euros.

## Vote de la 2<sup>ème</sup> résolution



### Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2019

Bénéfice (part du groupe) de 72 617 445,39 euros

## Vote de la 3<sup>ème</sup> résolution



### Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2019 et fixation du dividende

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

	15/16	16/17	17/18	18/19
Dividendes (€)	13 760 000 €	14 400 000 €	16 140 559 €	16 269 170 €
Dividende brut par action	0,43 €	0,45 €	0,50 €	0,50 €

## **Vote de la 4<sup>ème</sup> résolution**



### **Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés et approbation de ces conventions**

Approbation de la convention nouvelle.

# Vote de la 5<sup>ème</sup> résolution



## Renouvellement de Monsieur Jean-Pierre VANNIER, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2022



### Jean-Pierre VANNIER, 48 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 2018-2019

- 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 6<sup>ème</sup> résolution



### Renouvellement de Monsieur Laurent BONDUELLE, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2022

#### Laurent BONDUELLE, 62 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 14 924



#### Carrière

Diplômé de l'institut Supérieur de Gestion et de l'Exécutive MBA d'HEC, Laurent Bonduelle a travaillé 18 ans au sein des Papeteries Dalle & Lecomte / Sibille à l'export puis au sein d'Ahlstrom en recherche et développement : croissance externe (recherche de partenariats à l'international) et interne (évaluation de nouvelles technologies). Il a créé en 2004 une entreprise innovante, la société Résolution, puis en 2011 la SARL Aubepure, aujourd'hui leader sur son marché, qui conçoit, fabrique et commercialise des systèmes de solutions de traitement d'eau (effluents phytosanitaires, etc.). Il est actuellement gérant de Aubepure SARL.

#### Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2018-2019

- 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 7<sup>ème</sup> résolution



## Nomination de Madame Corinne WALLAERT, en remplacement de Madame Elisabeth MINARD, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2022

### Corinne WALLAERT

Nationalité : Française

Nombre d'actions détenues : 500 actions



### Carrière

Diplômée de Skema Business School (1990) et titulaire du certificat Administrateur de Sociétés de l'IFA-Sciences Po Paris (2017), Corinne Wallaert a démarré sa carrière à Paris comme chef de produit au sein de l'Institute for International Research (entreprise américaine, alors leader mondial de l'organisation de conférences et séminaires pour cadres dirigeants) au sein de laquelle elle a évolué jusqu'au poste Directeur de l'activité Conférences et Séminaires. En 2000, elle a rejoint EDF/GDF en tant que chef de division des formations commerciales et marketing au sein du Service de la Formation Professionnelle puis intègre, en 2004, ENGIE en qualité de Chef de Cabinet du Délégué Régional Nord-Pas de Calais. Depuis 2008, Corinne Wallaert est Directrice

communication, formation et relations extérieures du Groupe Lesaffre, acteur mondial de référence dans le domaine de levures et de la fermentation. Elle apportera notamment son expertise en communication corporate et RSE au Conseil de Surveillance.

### Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2018-2019

- Gérante SC Parsifal
- Co-gérante SC Nouvelle Marcel Lesaffre
- Administratrice SA Lesaffre et Cie

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

- Aucun mandat ou fonction échu

## Vote de la 8<sup>ème</sup> résolution



### Nomination de Madame Cécile GIRERD-JORRY, en remplacement de Madame Marie-Ange VERDICKT, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2021



#### Cécile GIRERD-JORRY

Nationalité : Française

Nombre d'actions détenues : 100 actions

#### Carrière

Diplômée de l'Agro Paris-Tech (1992) et de l'Executive CESA Corporate Finance de HEC (2015), Cécile Girerd-Jorry a démarré sa carrière professionnelle dans le conseil en stratégie et systèmes d'information puis a ensuite évolué ces 20 dernières années dans le retail, tout d'abord de 2004 à 2015 pour les marques Castorama et Brico-Dépôt au sein du Groupe KingFisher, où elle a occupé des postes de contrôleur de gestion puis de Directrice du contrôle financier. Après avoir été Chief Financial Officer de Sephora France, elle rejoint Kookai, fin 2017, en tant que Chief Operating Officer pour réaliser l'opération de carve out (en français « détournement ») avec le groupe Vivarté.

Elle est aujourd'hui entrepreneuse et créatrice d'une marque autour du végétal et apportera notamment son expertise financière au Conseil de Surveillance.

#### Mandats et fonctions hors groupe exercés au cours de l'exercice 2018-2019

- Aucun mandat dans d'autres sociétés.

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

- Membre du Conseil de Surveillance de Castorama Dubois investissements
- Administratrice de Kingfisher International Investments

# Vote de la 9<sup>ème</sup> résolution



## Ratification de la nomination provisoire de Monsieur Jean-Michel THIERRY, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire tenue dans l'année 2020

### Jean-Michel THIERRY, 64 ans

Membre du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA par cooptation depuis le 28/02/2019

Membre du Comité des Comptes depuis le 28/02/2019

Membre indépendant

Nombre d'actions détenues : 800



### Carrière

Jean-Michel Thierry est détenteur d'une double formation juridique et d'expertise comptable. Après une première expérience en cabinet généraliste (SOCOGERE), il se spécialise dans l'audit au sein du cabinet FIDUS dont il est associé depuis plus de 20 ans. En 2017, il rejoint RSM, le 7<sup>ème</sup> réseau international d'audit et de conseils. Il est intervenu dans divers secteurs d'activités (industrie, hôtellerie, services) avant de se spécialiser dans le secteur bancaire et financier. Il est membre de la commission banque de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes et du sous-groupe de travail « contrôleur spécifique » (Covered-bonds)

de cette même compagnie. Il est actuellement Expert-Comptable et Commissaire aux Comptes, associé des cabinets FIDUS et RSM Paris.

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

- Gérant SCI MITRIBELLE
- Président de SAS JM THIERRY Audit & Conseil

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

- Administrateur FIDUS SA

## 10<sup>ème</sup> résolution



**Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2019 à Monsieur Guillaume Debrosse, représentant permanent de la société Pierre et Benoît Bonduelle SAS, 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.

1. Pierre Deloffre (Président du comité)

*Ancien Directeur Général du Groupe Bonduelle*

2. Antoine Fiévet

*Président du Directoire d'Unibel*

3. Harry Touret

*Directeur Général Adjoint ressources humaines du Groupe SEB*

4. Kalya Tea

*Senior Client Partner de Korn Ferry International*



## Vote de la 10<sup>ème</sup> résolution



### **Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2019 à Monsieur Guillaume Debrosse, représentant permanent de la société Pierre et Benoît Bonduelle SAS, Gérant**

- Aucune rémunération n'est versée à M. Guillaume Debrosse au titre de sa fonction de représentant permanent de la société Pierre et Benoît Bonduelle, Gérant de la société Bonduelle SCA, au sein de 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 10<sup>ème</sup> résolution (suite)



### Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2019 à Monsieur Guillaume Debrosse, représentant permanent de la société Pierre et Benoît Bonduelle SAS, Gérant

Rémunération fixe	480 000 €
Rémunération variable annuelle	<ul style="list-style-type: none"><li>Maximum 60 % de la rémunération fixe.</li><li>Critères: évolution du chiffre d'affaires, de la rentabilité et objectifs qualitatifs.</li><li>Montant attribué pour 2018/2019 : 72 000 €</li></ul>
Rémunération variable pluriannuelle en numéraire	Néant
Options d'actions, actions de performance ou autres attributions de titres	<p><u>Options</u> : Néant</p> <p><u>Actions de performance</u> : Plan 8 : 343 718 € (valorisation comptable): 11 423 actions</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 bénéficiaire effectif est conditionné par la présence dans les effectifs de la date d'attribution effective.</p> <p>Date d'attribution: 7 décembre 2018.</p> <p>Date d'acquisition: 5 novembre 2021.</p>
Jetons de présence	Néant
Valorisation des avantages de toute nature	Véhicule (6 170 €)
Engagements postérieurs à l'emploi:	Indemnité de fin de carrière au titre de son contrat de travail au sein de Bonduelle SA, qui a été suspendu. Pas d'indemnité de départ ni d'indemnité relative à une clause de non-concurrence. Régime de retraite supplémentaire (Art. 83).

## Vote de la 11<sup>ème</sup> résolution



### Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2019 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:

<b>Jetons de présence</b>	11 000 €, dont une part prépondérante est attribuée en fonction de l'assiduité aux réunions du Conseil de Surveillance et des Comités spécialisés.
---------------------------	--

## Vote de la 12<sup>ème</sup> résolution

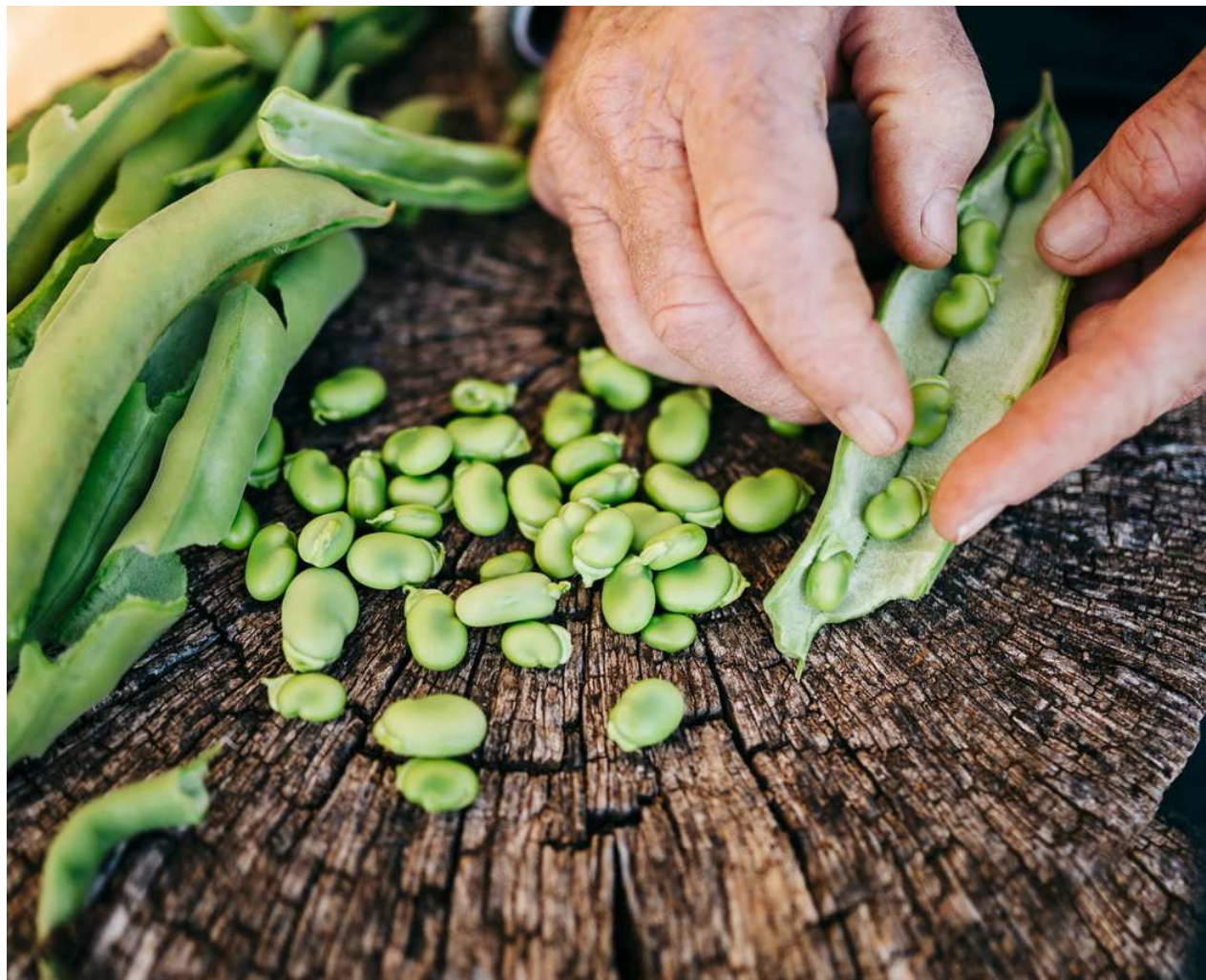


### **Autorisation à donner à la Gérance à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce**

- Finalités du programme de rachat d'actions :
  - animation du titre,
  - opérations de croissance externe,
  - couverture de l'actionnariat salarié,
  - couverture de valeurs mobilières donnant droit à attribution d'actions,
  - annulation éventuelle d'actions.
- Limitée à 10 % du capital
- Prix maximum : 60 euros par action
- Montant maximum : 195 230 040 euros
- Durée de l'autorisation : 18 mois

# Vote des résolutions

De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire



## Vote de la 13<sup>ème</sup> résolution



### **Autorisation à donner à la Gérance en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce**

- **Modalités :** Autorisation d'annuler en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10% du capital les actions que la société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce ainsi que de réduire le capital social à due concurrence.
- **Durée de l'autorisation :** 24 mois

## Vote de la 14<sup>ème</sup> 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, dans la limite de 10% du capital en vue de rémunérer des apports en nature de titres ou de valeurs mobilières donnant accès au capital**

- **Modalités** : Autorisation de procéder à l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital et / ou de valeurs mobilières donnant accès au capital lorsque les dispositions de l'article L. 225 148 du Code de commerce ne sont pas applicables.
- **Durée de la délégation** : 26 mois
- **Montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises** : 10% du capital au jour de la présente Assemblée.
- Plafond indépendant des autres plafonds prévus par les autres résolutions de la présente Assemblée.

## Vote de la 15<sup>ème</sup> 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, à l'exclusion d'offres visées au 1<sup>o</sup> de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, et/ou en rémunération de titres dans le cadre d'une offre publique d'échange**

- **Modalités** : Compétence à l'effet de procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, par offre au public, à l'exclusion d'offres visées au 1<sup>o</sup> de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, et/ou en rémunération de titres dans le cadre d'une offre publique d'échange :
  - 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 des actions ordinaires susceptibles d'être émises** : 17 500 000 €
- Ce plafond s'impute sur le plafond prévu à la 16<sup>ème</sup> résolution.

## Vote de la 16<sup>ème</sup> 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 au public visée au 1<sup>o</sup> de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**

- **Modalités** : Compétence à l'effet de procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, **par une offre au public visée au 1<sup>o</sup> de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**:
  - 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 des actions ordinaires susceptibles d'être émises** : 17 500 000 € et limité à 20% du capital par an.
- Ce plafond s'impute sur le plafond prévu à la 15<sup>ème</sup> résolution.



## Vote de la 17<sup>ème</sup> 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 déterminées par l'Assemblée Générale

- **Modalités** : Autorisation en cas d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital en application des 15<sup>ème</sup> et 16<sup>ème</sup> résolutions **à déroger**, dans la limite de 10% du capital social par an, **aux conditions de fixation du prix prévues par les 15<sup>ème</sup> et 16<sup>ème</sup> résolutions** 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 le début de l'offre,
  - 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 le début de l'offre avec une décote maximale de 15%.

## Vote de la 18<sup>ème</sup> résolution



### Autorisation d'augmenter le montant des émissions

- **Modalités** : Dans le cadre des délégations avec suppression du droit préférentiel de souscription précitées (15<sup>ème</sup> et 16<sup>ème</sup> résolutions), autorisation d'augmenter, dans les conditions prévues par les articles L. 225-135-1 et R. 225-118 du Code de commerce, et dans la limite des plafonds fixés par l'Assemblée Générale, le nombre de titres à émettre.
- **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.
- L'autorisation consentie par la vingt-deuxième résolution à caractère extraordinaire de l'assemblée générale mixte du 6 décembre 2018 restera en vigueur pour les émissions décidées en application des résolutions visées qui n'ont pas pris fin.

## Vote de la 19<sup>ème</sup> 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** : Compétence 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 à un ou plusieurs plans d'épargne entreprise ou de groupe établis par la Société et/ou les entreprises françaises ou étrangères qui lui sont liées.
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois.
- **Montant nominal maximal de la ou des augmentations** : 3% du capital social.
- **Le prix des actions à émettre** ne pourra être ni inférieur de plus de 30 %, ou de 40 % lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan en application des articles L. 3332-25 et L. 3332-26 du Code du travail est supérieure ou égale à dix ans, à la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des 20 séances de bourse précédant la décision fixant la date d'ouverture de la souscription, ni supérieur à cette moyenne.
- Possibilité d'attribuer des actions gratuites.

## **Vote de la 20<sup>ème</sup> résolution**



### **Pouvoirs pour les formalités**

# Clôture

# Assemblée Générale Mixte

Déc

2019

  
*La nature, notre futur*

Bonduelle – Assemblée générale 2019

