

**BIEN-  
VIVRE**

par

**L'ALIMEN-  
TATION  
végétale**



**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE - Villeneuve d'Ascq - 04 décembre 2014**

**Bonduelle**



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



### **CROISSANCE RENTABLE ET BILAN SAIN**

Chiffre d'affaires en forte progression  
Rentabilité opérationnelle courante record à changes constants  
Résultat net impacté par des éléments non récurrents  
Renforcement du profil financier

### **DES PERFORMANCES SATISFAISANTES DANS TOUTES LES BUSINESS UNITS**

Bonduelle Europe Long Life, Bonduelle Fresh Europe, Bonduelle Americas, Bonduelle Development

### **PERSPECTIVES :**

- VEGEGO! Horizon 2025



- Croissance de la rentabilité en 2014-2015

BIEN VIVRE  
par L'ALIMENTATION  
végétale

# RÉSULTATS ANNUELS 2014

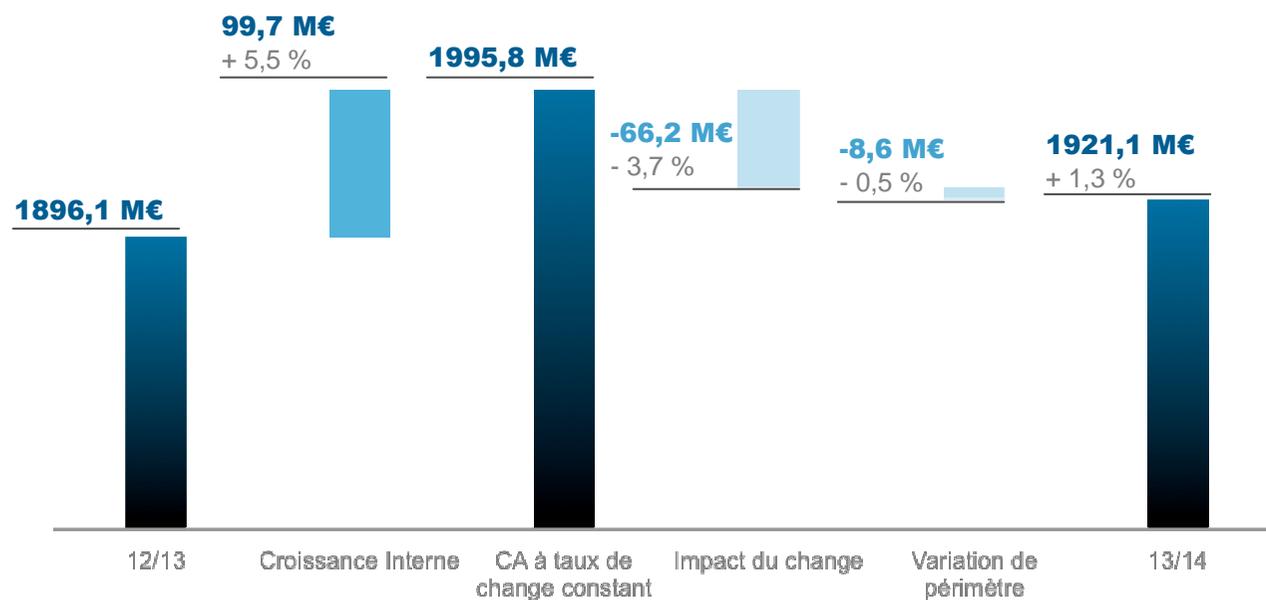
## BONDUELLE, LA **CROISSANCE RENTABLE**





### EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITE / FORT IMPACT DES TAUX DE CHANGE



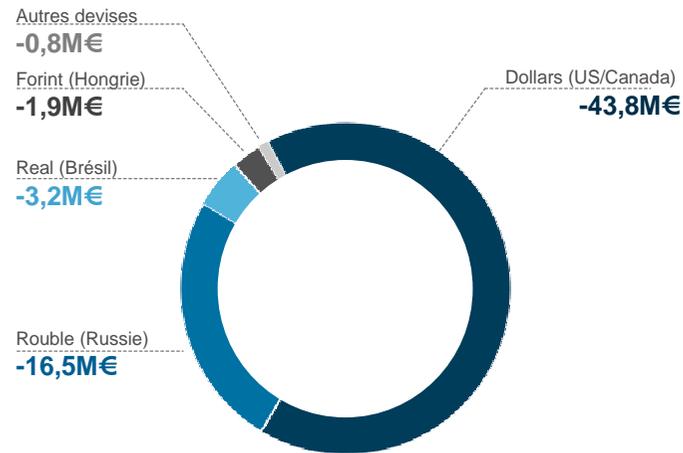


## IMPACT DES DEVISES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

FORT IMPACT DES DOLLARS

### Impact devises 2013-2014

Impact en M€



IMPACT GLOBAL - 66,2 M€

### Evolution des devises

Cours moyen 2013-2014/€

Variation 2013-2014

CAD	1,44	-11,6%
USD	1,35	-5,1%
RUB	45,61	-13,1%
BRL	3,1	-17,8%
HUF	301,26	-4,2%



### CHIFFRE D'AFFAIRES **PAR ZONE**

FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITE EN DONNEES COMPARABLES

	CA 2013-14 en M€	▲ Données comparables	▲ Données publiées
Zone Europe	1 281,-	+ 2,3 %	+ 1,5 %
Zone hors Europe	640,1	+ 12,4 %	+ 0,9 %
<b>Total</b>	<b>1 921,1</b>	<b>+ 5,5 %</b>	<b>+ 1,3 %</b>

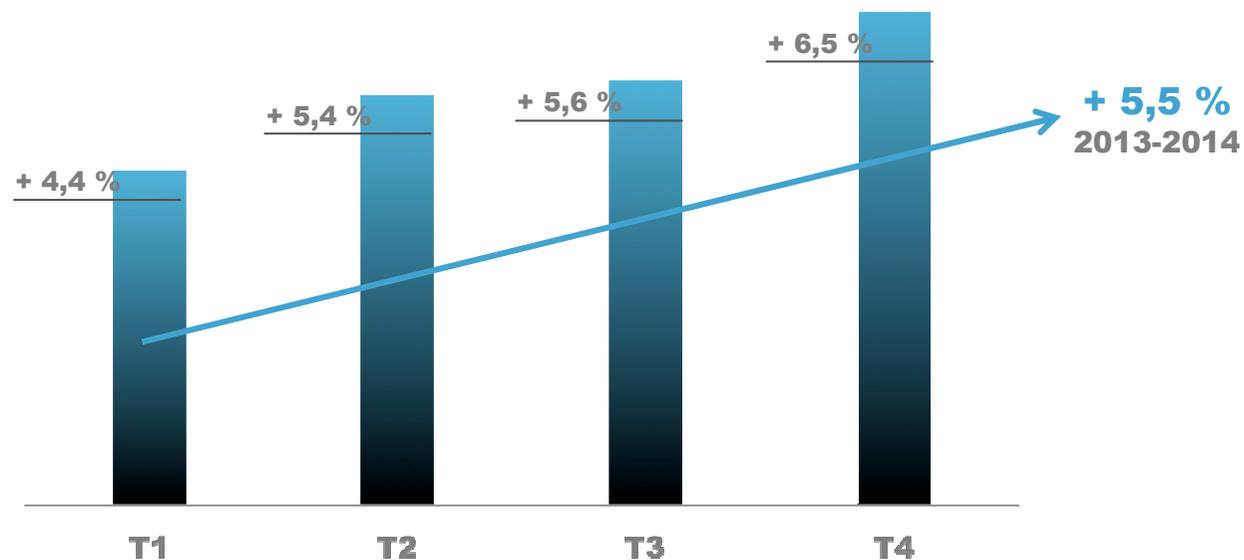
- ▶ La croissance interne sur-compense l'impact négatif des changes
- ▶ Progression +5,5% supérieure à l'objectif annoncé (+4%)
- ▶ L'Europe renoue avec la croissance
- ▶ Accélération de la croissance hors Europe à changes constants

Données comparables : à taux de change et périmètre constants



### EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

ACCELERATION DE LA CROISSANCE INTERNE AU FIL DE L'EXERCICE

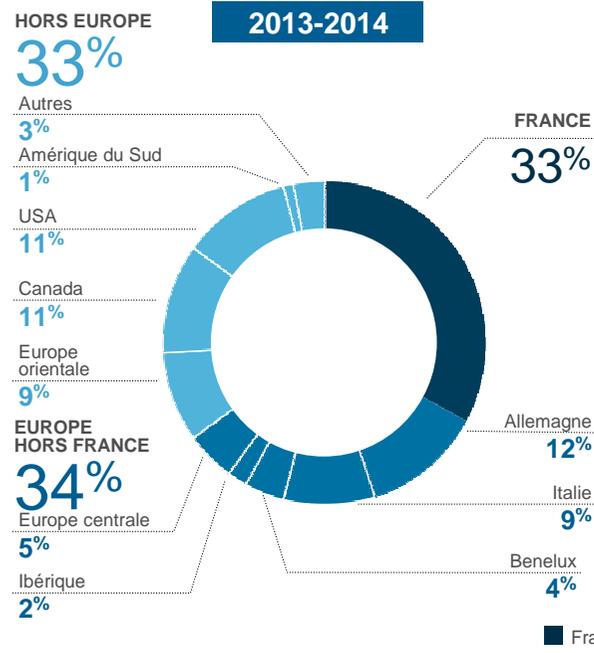


Croissance interne = à taux de change et périmètre constants



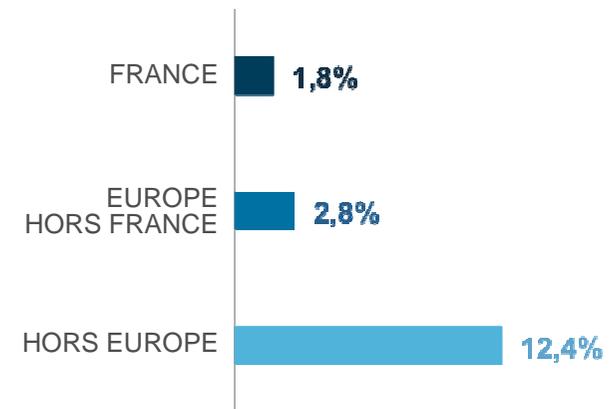
## ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



**Croissance 2013-2014**

A taux de change et périmètre constants

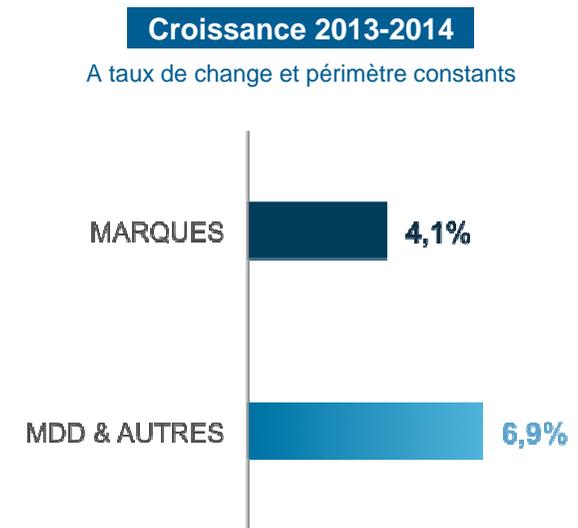
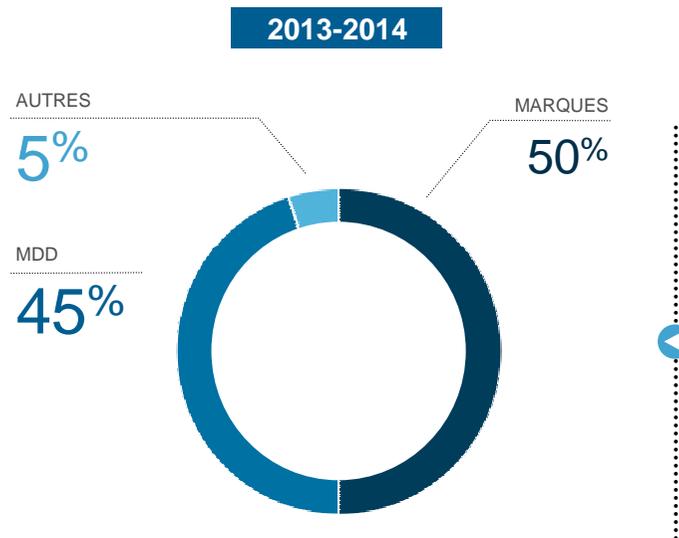


- ▶ Résilience des pays d'Europe du Nord et du Canada
- ▶ Très forte croissance aux USA et en Europe orientale



## ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARQUE



► Activité Marques prédominante et en croissance

**Bonduelle**

**Cassegrain**

**Arctic Gardens**

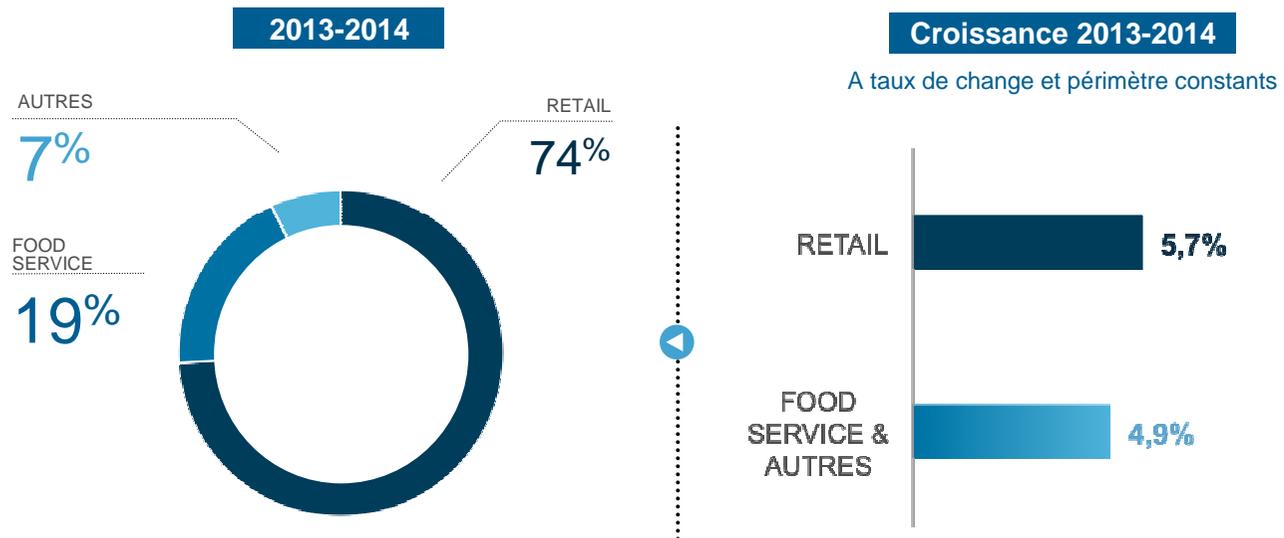
**GLOBUS**

**Bonduelle**



### ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RESEAU DE DISTRIBUTION

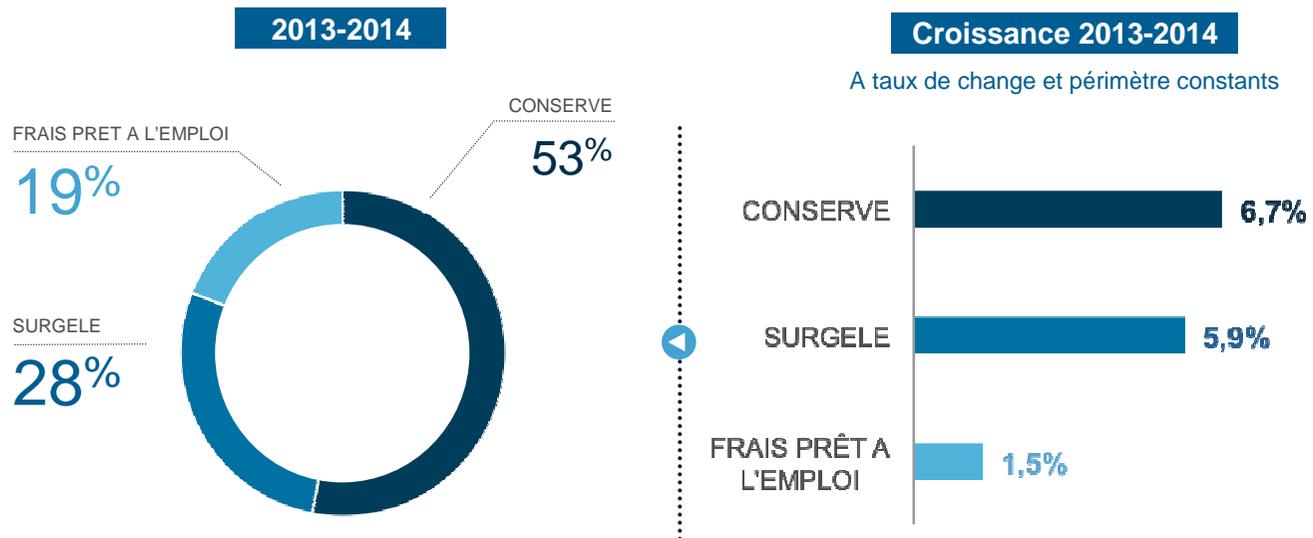


- ▶ Activité Retail dynamique
- ▶ Activité restauration hors foyer freinée par la crise en Europe



### ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TECHNOLOGIE





## ÉVOLUTION DE LA **RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE**

PERFORMANCE RECORD SUPERIEURE A L'OBJECTIF ANNONCE

en millions €	2013-2014 Publié	2013-2014 Taux constants	2012-2013 Publié	▲ Publié	▲ Taux constants
Chiffre d'affaires	1 921,1	1 995,7	1 896,1	+ 25,-	+ 99,6
<b>Rentabilité opérationnelle courante</b>	<b>102,7</b>	<b>109,3</b>	<b>105,6</b>	<b>(2,9)</b>	<b>+ 3,7</b>
% CA	5,3 %	5,5 %	5,6 %	- 30 bp	- 10 bp

- ▶ Rentabilité record à taux de changes constants
- ▶ A taux constants, performance 109,3 M € supérieure à l'objectif annoncé de 106-107 M€ à taux constants



**RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE PAR ZONE**

CONTRASTE TOUJOURS ELEVE ENTRE LES ZONES

en M €	2013 – 2014			2012 - 2013	
	Europe	Hors Europe	Hors Europe à change constant	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	1 281,-	640,1	706,3	1 261,8	634,3
Rentabilité opérationnelle courante	44,4	58,2	63,7	47,4	58,2
% CA	3,5 %	9,1 %	9,-%	3,8 %	9,2 %

- ▶ En Europe résistance de la rentabilité malgré l'inflation des coûts de production et la crise de consommation
- ▶ Hors Europe forte croissance à taux de change constant sans dégradation de la rentabilité



## ÉVOLUTION DE LA **RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE**

IMPACT DE L'AMENDE DE LA COMMISSION EUROPEENNE

en M €	2013-2014	2012-2013	
Chiffre d'affaires	1 921,1	1 896,1	25,-
Rentabilité opérationnelle courante	102,7	105,6	(2,9)
<b>Eléments non récurrents</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(33,4)</b>
Rentabilité opérationnelle % CA	66,6 3,5 %	103,- 5,4 %	(36,4) - 190 bp

- ▶ Clôture de la transaction avec la Commission Européenne sur le marché du champignon MDD conserve
- ▶ Poursuite de la procédure envers le précédent propriétaire
- ▶ Montant de l'amende (frais de procédure inclus) : 32,4 M€



## EVOLUTION DU **RESULTAT NET**

IMPACT DE L'AMENDE DE LA COMMISSION EUROPEENNE

en M€	2013-2014	2012-2013
Chiffre d'affaires	1 921,1	1 896,1
Résultat opérationnel	66,6	103,-
Résultat financier	(27,4)	(27,6)
Impôts	(22,6)	(20,4)
Mise en équivalence	(1,4)	(3,-)
Résultat net	15,2	51,9
% CA	0,8 %	2,7 %

- ▶ Résultat financier stable : baisse de l'endettement et résultat de change positif en 2012-2013
- ▶ Amende de la Commission européenne non déductible fiscalement
- ▶ Amélioration de la rentabilité des partenariats



### EVOLUTION DU **CASH-FLOW**

FORTE AUGMENTATION DU FREE CASH-FLOW  
MALGRE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS TOUJOURS ELEVES EN 2013-2014

en M€	2013-2014	2012-2013	▲
Cash-Flow	149,1	103,1	+46,-
Investissements Industriels	78,7	79,7	(1,-)
Free Cash-Flow	73,9	18,4	+55,5

- Une génération de cash-flow qui renforce la structure financière



## BILAN SIMPLIFIE

(EN M €)

2013-2014				2012-2013			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
<b>Immobilisations</b>	<b>701,4</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>503,9</b>	<b>Immobilisations</b>	<b>715,4</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>515,4</b>
<b>BFR</b>	<b>327,1</b>	<b>Dettes financières nettes</b>	<b>524,6</b>	<b>BFR</b>	<b>391,9</b>	<b>Dettes financières nettes</b>	<b>591,9</b>
<b>GEARING</b>	<b>1,04 (1)</b>				<b>1,15</b>		
<b>DETTE FIN NETTE/REBITDA</b>	<b>2,95 (2)</b>				<b>3,27</b>		
<b>ROCCE (3)</b>	<b>10,- %</b>				<b>9,5 %</b>		

(1) Hors autocontrôle (valeur de l'action au 30 juin 2014 : 21,4 euros) : Gearing 0.90

(2) Hors autocontrôle (valeur de l'action au 30 juin 2014 : 21,4 euros) : Dette Financière Nette / REBITDA : 2.74

(3) Rentabilité Opérationnelle Courante avant impôt / Capitaux Employés



## EVOLUTION DE LA DETTE ET DU LEVIER D'ENDETTEMENT

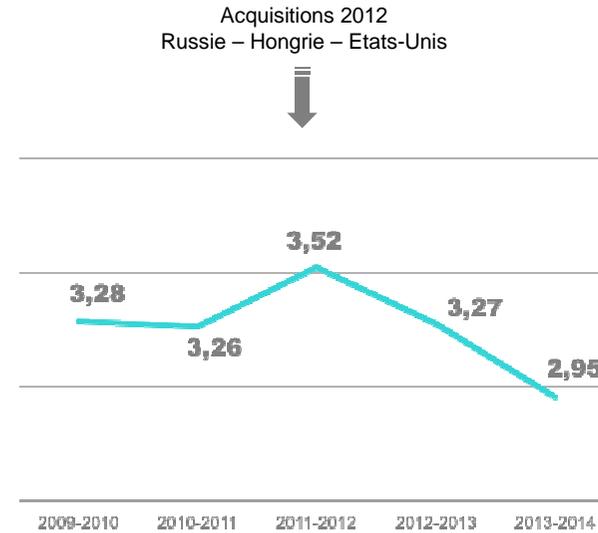
RENFORCEMENT RAPIDE APRES LES ACQUISITIONS DE 2012

### DETTE FINANCIERE NETTE (en M€)



- ▶ Baisse continue de la dette depuis 2012
- ▶ Levier d'endettement au plus bas historique sur 5 ans
- ▶ Capacité de croissance externe retrouvée

### DETTE NETTE / REBITDA\*



\* EBITDA hors éléments non récurrents

## PROFIL DE DETTE DIVERSIFIE : BANQUES + INSTITUTIONS FINANCIERES EUROPE + INSTITUTIONS FINANCIERES US

JUILLET 2014 : **RENÉGOCIATION DU REVOLVING CREDIT FACILITY 300 M€ JUILLET 2017**

- ▶ Amélioration des conditions de crédit
- ▶ Extension 2 ans (2019) + option 2 ans
- ▶ Participation de l'ensemble du pool bancaire

### UN PROFIL DE **DETTE ATTRACTIF**



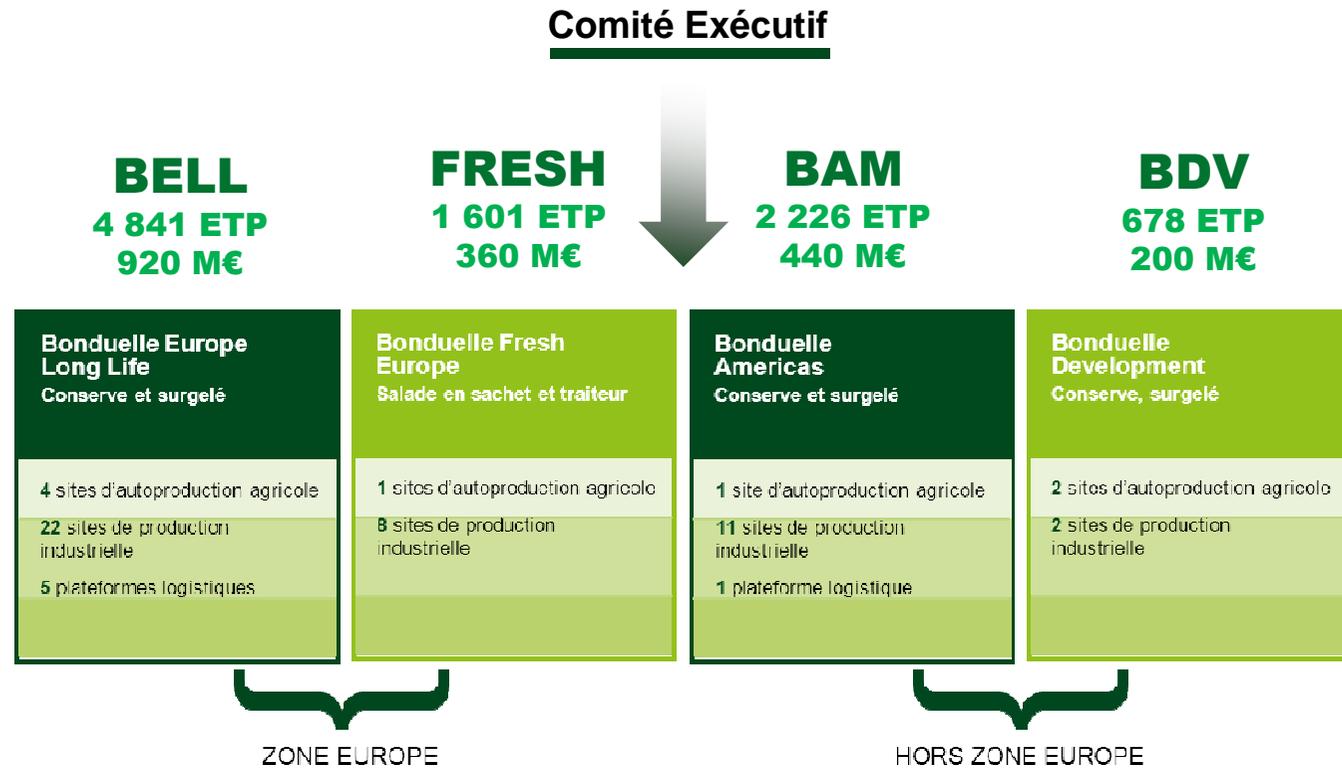
Chiffres proforma après  
renégociation du RCF

Coût moyen : **3,44 %**

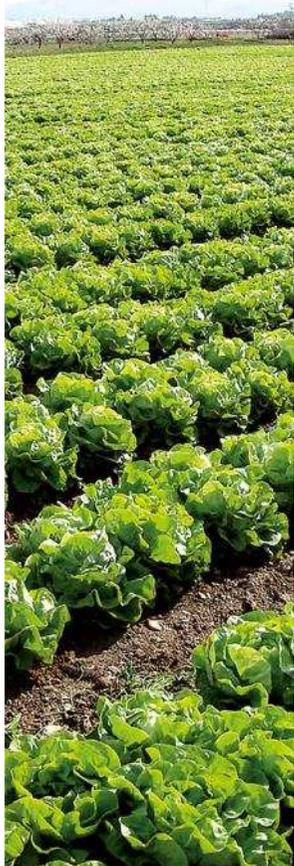
Maturité moyenne : **4,9 ans**

Taux de désintermédiation : **63 %**

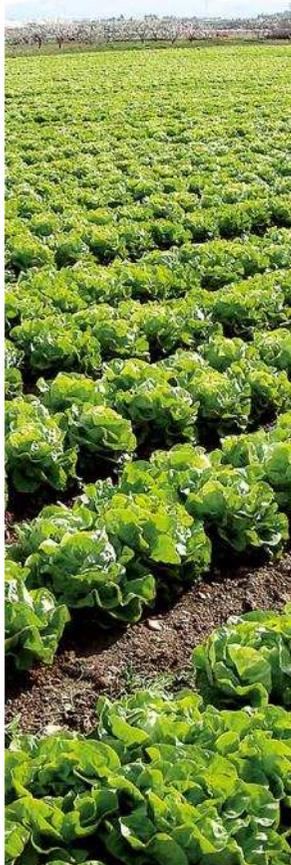
**BONDUELLE = 4 BUSINESS UNITS**



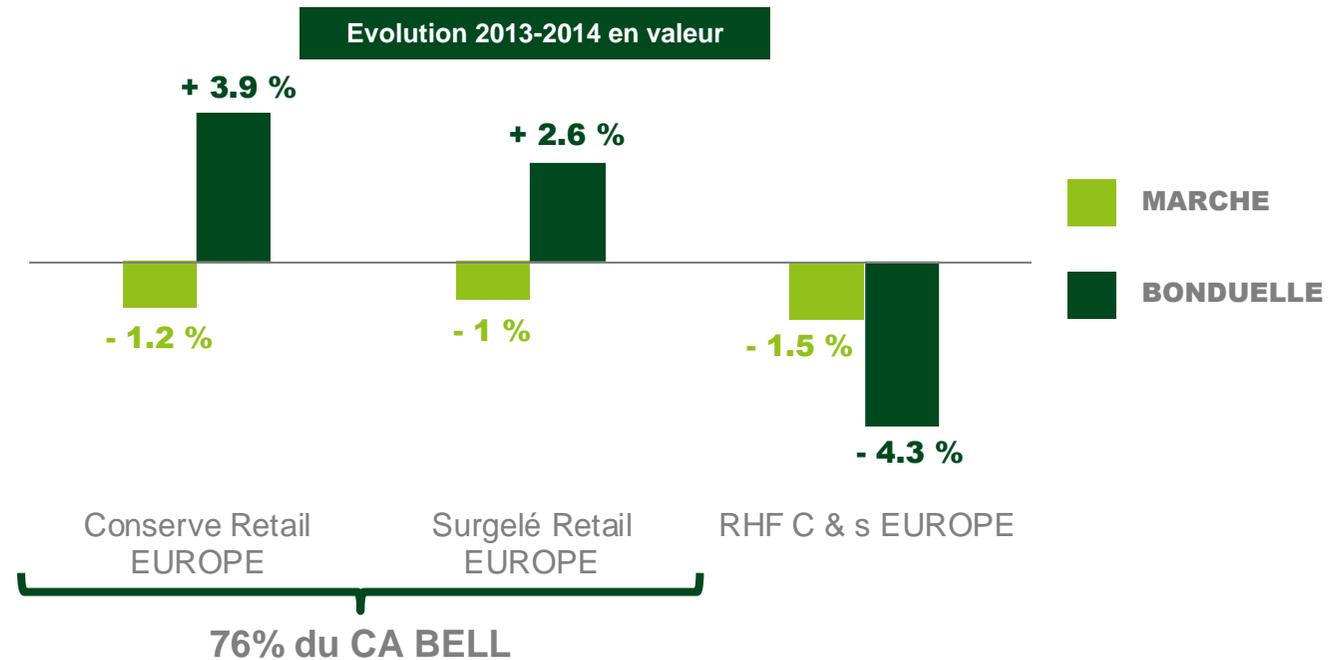
ETP = équivalent temps plein



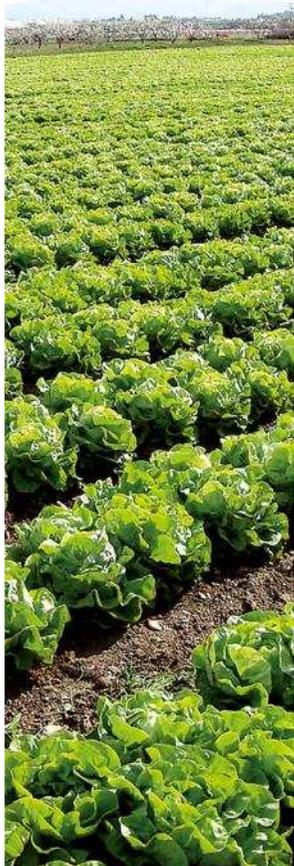
- ▶ **Activité Retail en croissance** (76% du CA BELL)
- ▶ **Conserves :**
  - Marché en recul, marques et MDD Bonduelle en croissance
  - La marque Cassegrain : leadership en retail, lancement dans la restauration
- ▶ **Surgelés :**
  - Surperformance en Retail portée par la marque Bonduelle en France
  - ▶ **Marché Food Service en berne** partout en Europe
- ▶ **Conditions climatiques et cours des matières agricoles défavorables** en 2013
- ▶ **Développement** de l'auto-production de boîtes vides



**EVOLUTION COMPAREE 2013-2014 MARCHE ET BONDUELLE**  
BONDUELLE SURPERFORME LE MARCHE EN RETAIL, PLUS DIFFICILE EN RHF

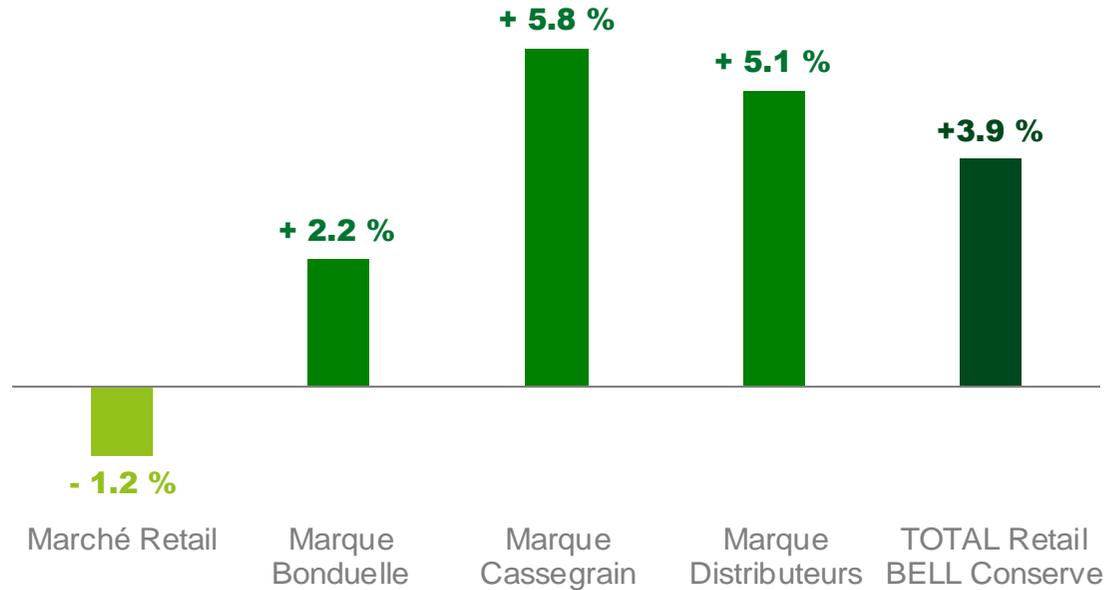


Source : marchés servis Nielsen et estimation Bonduelle pour la RHF



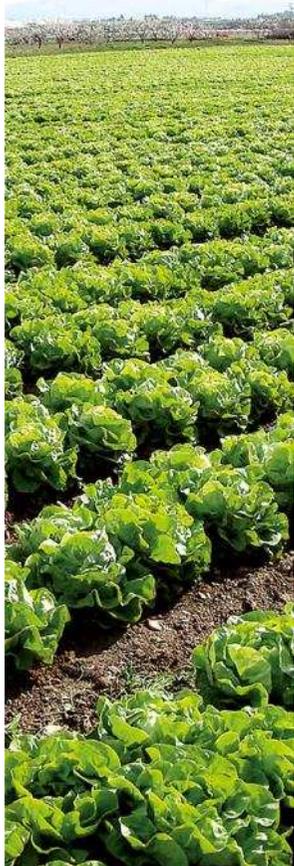
**EVOLUTION COMPAREE 2013-2014 MARCHE ET BONDUELLE**  
SURPERFORMANCE BONDUELLE QUEL QUE SOIT LE VECTEUR DE MARQUE

Evolution 2013-2014 du chiffre d'affaires par marque



Source : Nielsen



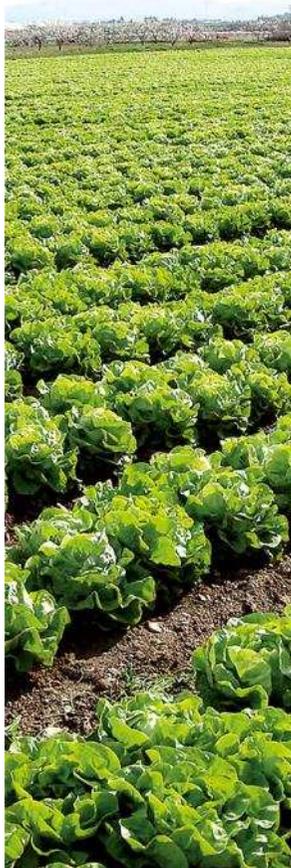


**1.** LES « *poêlées* »

**2.** LES LEGUMES « *façon* » TRADITIONNELLE

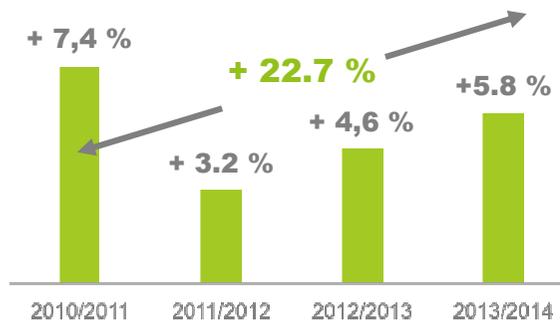
**3.** LES DEVELOPPEMENTS **Cassegrain**



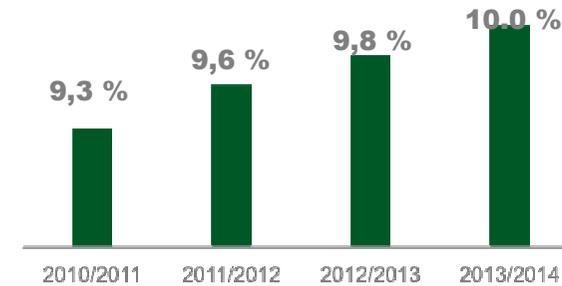


UNE NOUVELLE ANNEE DE **SUCCES POUR CASSEGRAIN**  
LEADERSHIP ET PRICING POWER EN RETAIL, LANCEMENT DANS LA RESTAURATION

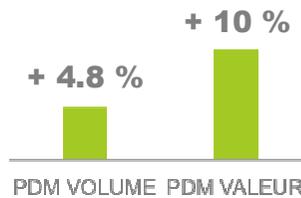
**CA croissance + 6 % en 2013/14**



**PDM de 10 % (en valeur en France)**



**PDM valeur = 2 x PDM volume**

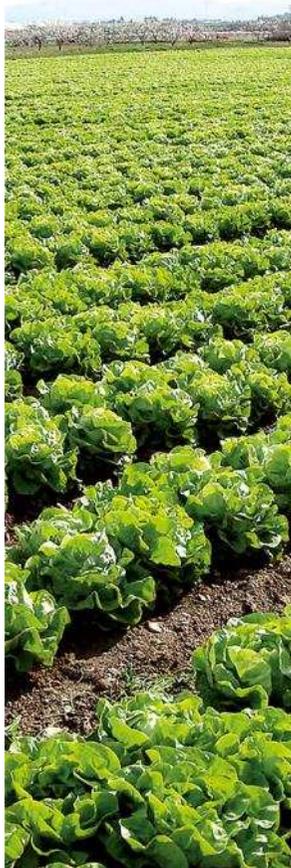


Source : Nielsen



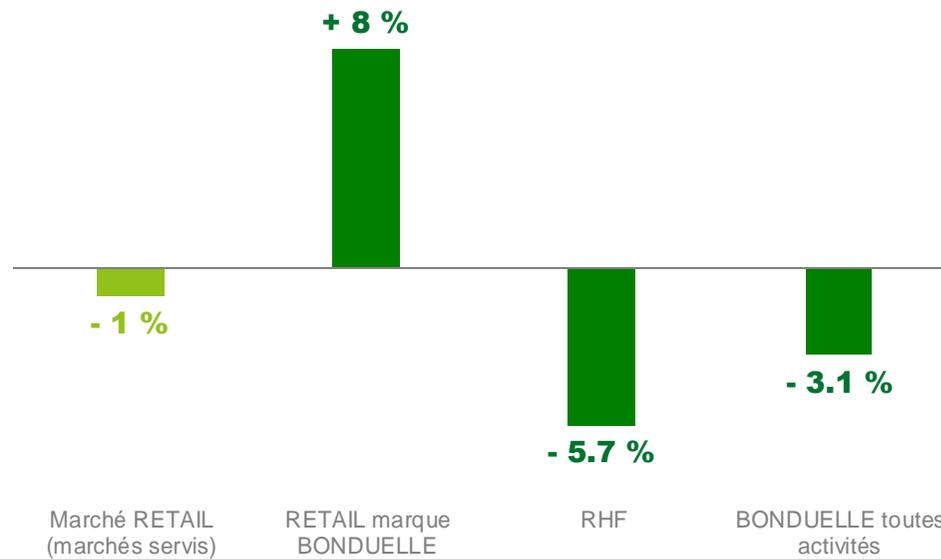
Lancement dans  
LA **RESTAURATION**





EVOLUTION COMPAREE 2013-2014 **MARCHE ET BONDUELLE**

Evolution du marché et du chiffre d'affaires **BONDUELLE**



Source : marchés servis Nielsen et estimation Bonduelle pour la RHF

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

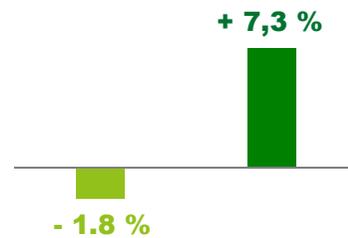
## SURGELES : PERFORMANCE RETAIL PORTEE PAR LA MARQUE BONDUELLE



**SURPERFORMANCE** ET GAIN DE PARTS DE MARCHÉ EN RETAIL  
MARCHÉ FRANCE -2%, BONDUELLE +7%, PART DE MARCHÉ EN CROISSANCE A 16,5%

### Evolution 2013-2014

Chiffre d'affaires France Retail



### Evolution 2012-2014

Part de marché Retail France marque Bonduelle

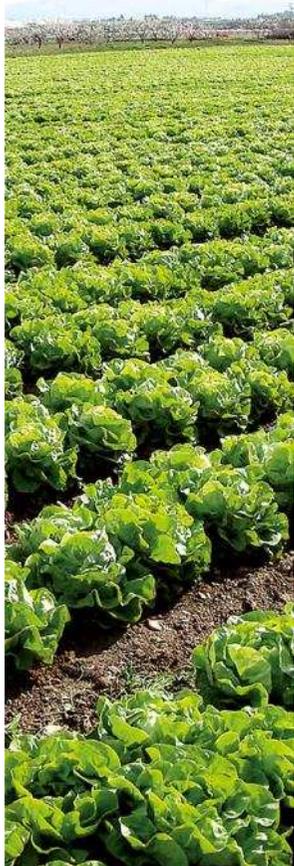


 Marché Valeur

 Marque BONDUELLE

Source : Nielsen





**1.** GAMME **VAPEUR** PARTOUT EN EUROPE

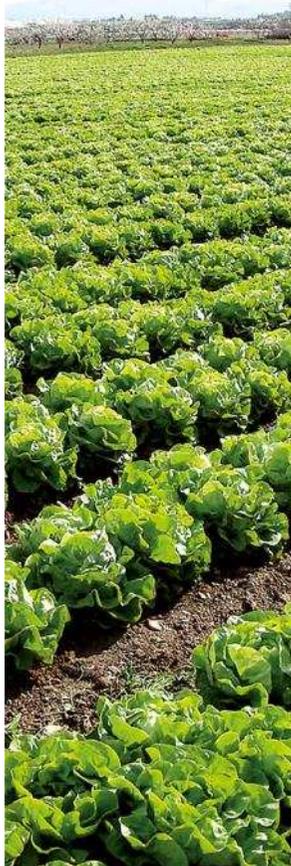


**2.** LES **LEGUMES POUR POTAGE** EN FRANCE



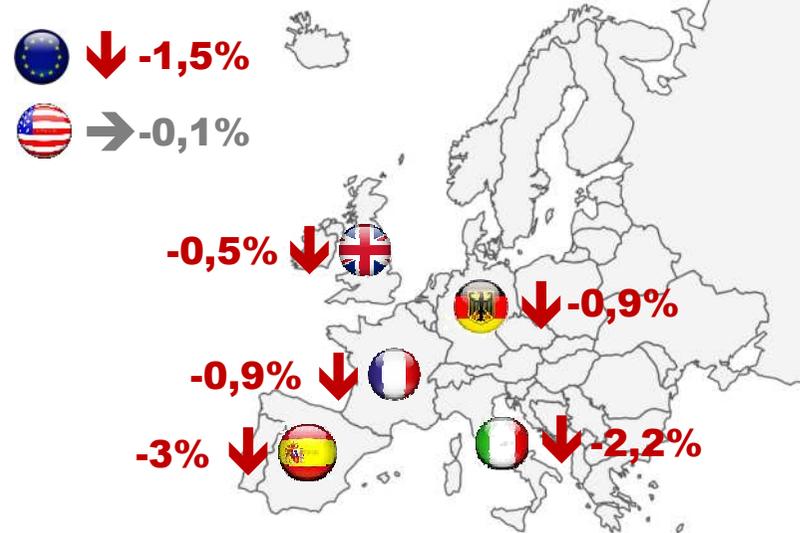
**3.** GAMME **SNACKING** AUX PAYS-BAS





**PERFORMANCE MARCHÉ -1,5%**

**Le FOOD SERVICE en berne en Europe**



Indicateur : nombre de visites  
Source NPD Panel Crest France – Décembre 2013

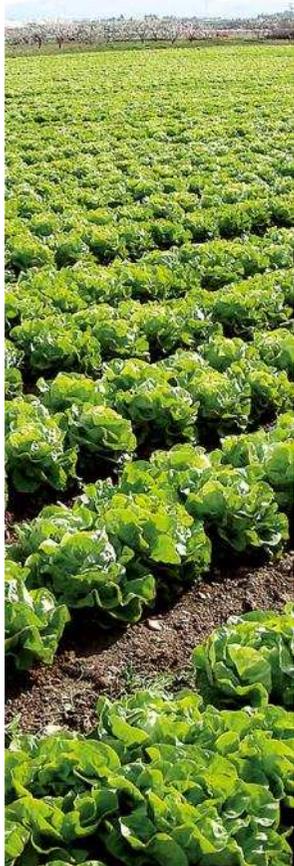
**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## PERFORMANCE MALGRE DES CONDITIONS DEFAVORABLES

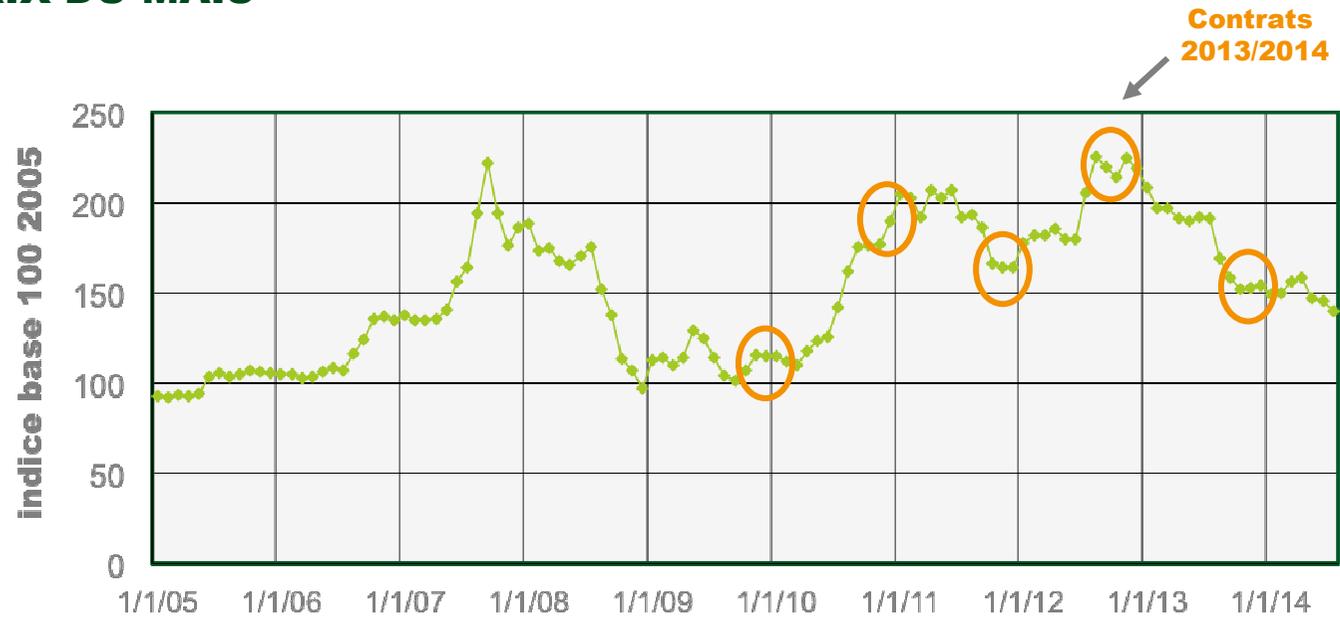


### CAMPAGNE AGRICOLE 2013

<b>NORD PICARDIE</b>	<b>USINE D'ESTREES</b>	<b>SUD-OUEST</b>	<b>SUD-OUEST</b>
			
			
<b>PORTUGAL</b>	<b>HONGRIE</b>	<b>HONGRIE</b>	



**EVOLUTION DES MATIERES AGRICOLES**  
**PRIX DU MAÏS**



Source : INSEE



UN PILOTE POUR **AMELIORER LA CREATION DE VALEUR**

- ▶ Maîtrise des composantes du pricing boîtes vides
- ▶ ROCCE > à l'objectif Groupe

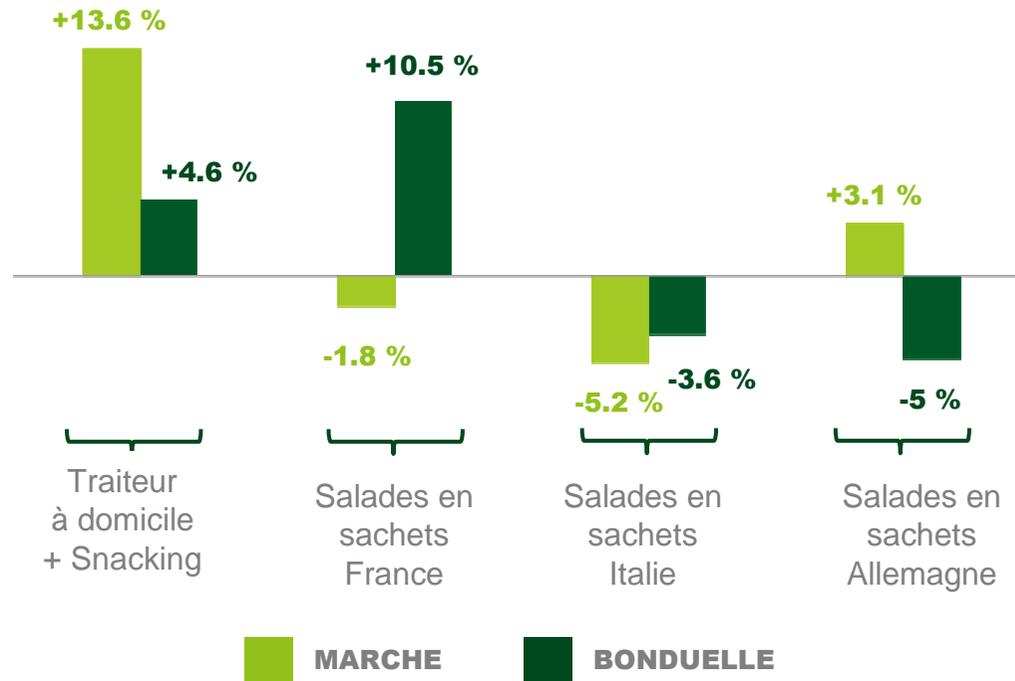




- ▶ **Croissance à deux chiffres en France, Italie et Allemagne plus difficiles**
- ▶ **Accélération de la croissance** chaque trimestre
- ▶ Surperformance en France ancrée sur **la marque Bonduelle**
- ▶ **Focus : le segment Traiteur en France**
  - Bonduelle creuse l'écart en traiteur à domicile
  - Explosion du snacking
  - L'offre Bonduelle : les solutions repas
- ▶ **Début de redressement en Italie**
- ▶ **Allemagne : la relance par l'innovation**

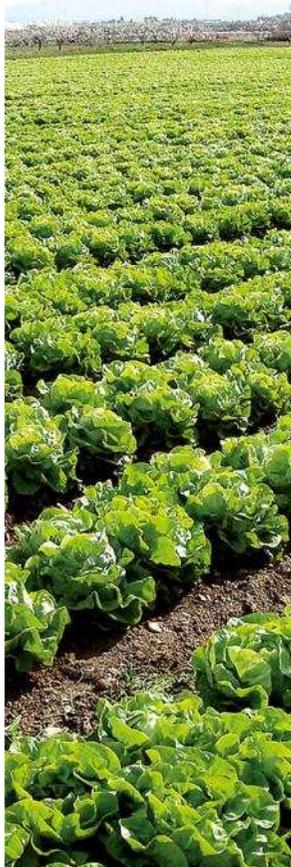


EVOLUTION DU MARCHÉ ET  
DU **CHIFFRE D'AFFAIRES BONDUELLE**  
ÉVOLUTION 2013-2014 EN VALEUR

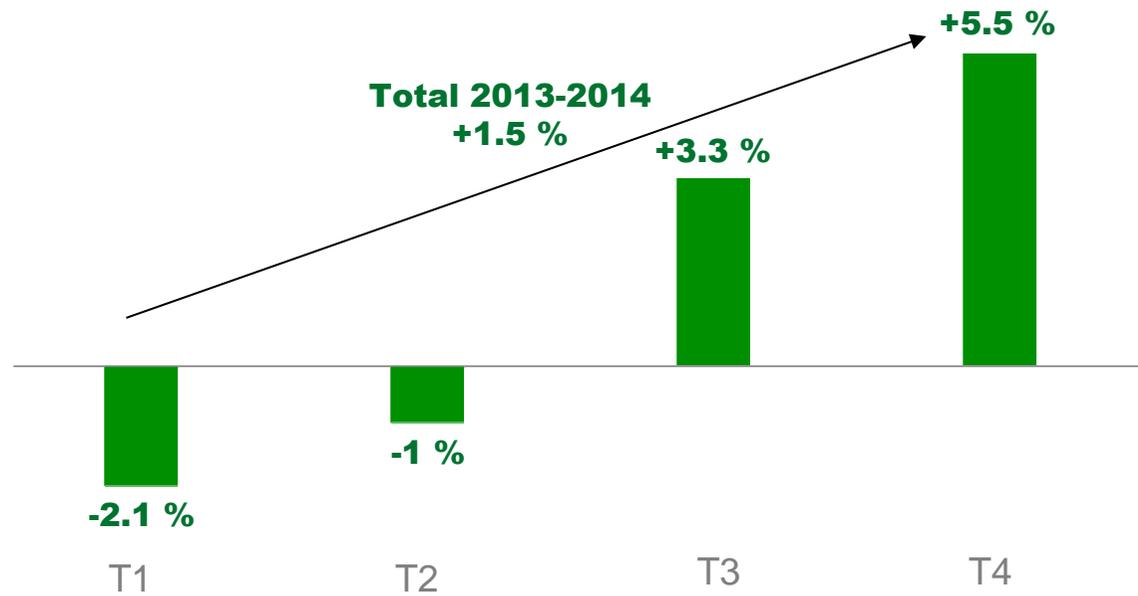


Source : Nielsen





**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**  
ACCELERATION DE LA CROISSANCE AU FIL DE L'EXERCICE

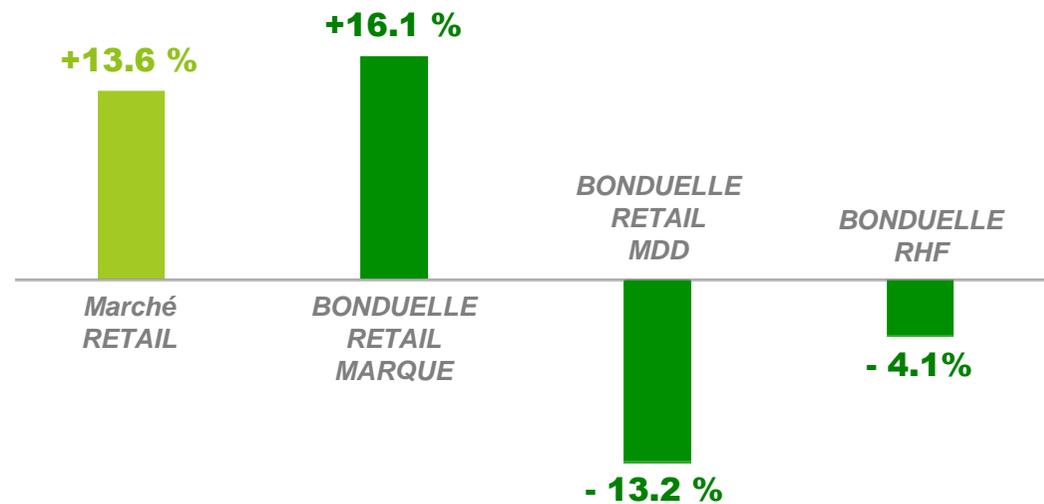




**MARQUE BONDUELLE +16%, MDD -13%**

CONTEXTE MARCHE RETAIL (TRAITEUR A DOMICILE + SNACKING) DYNAMIQUE A +14%

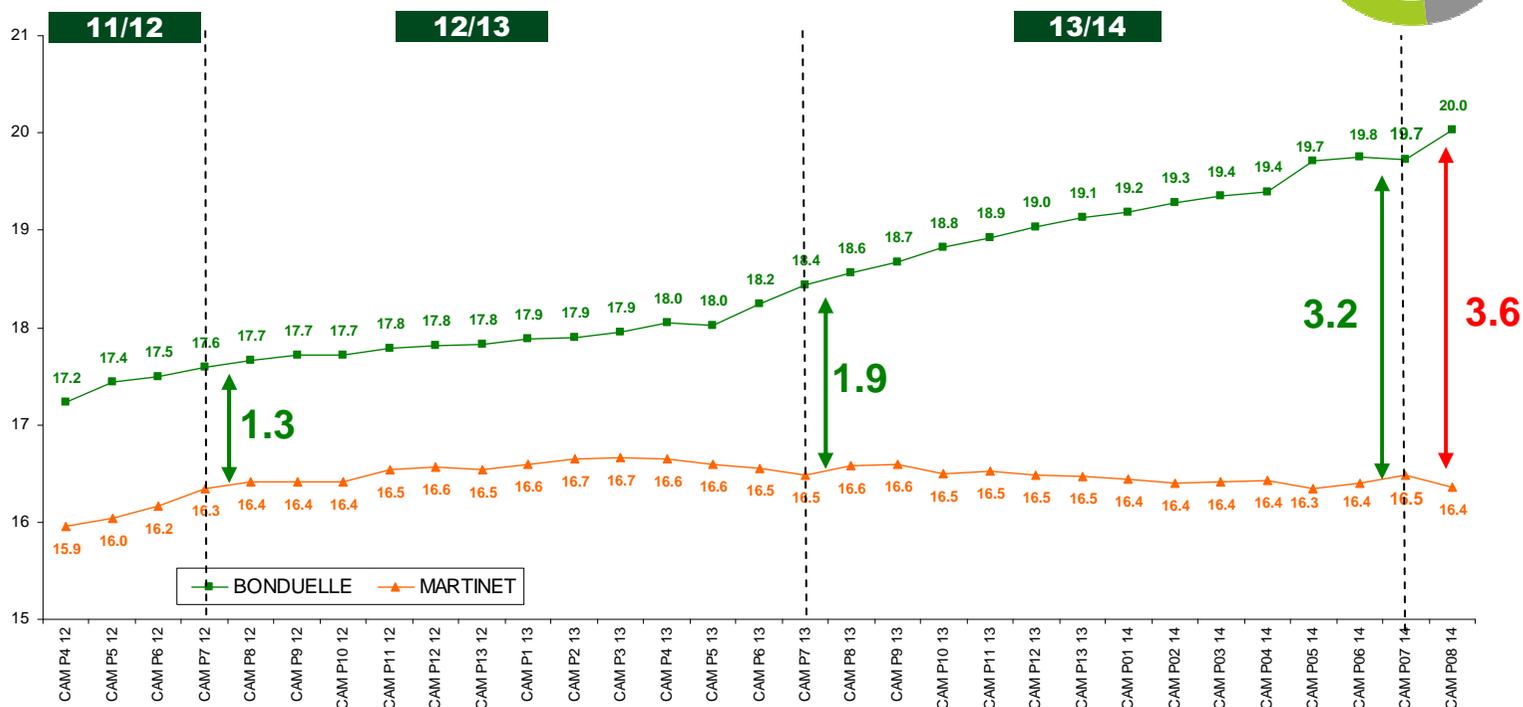
Evolution du chiffre d'affaires 2013-2014 par marque et segment



Source : Nielsen

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## TRAITEUR A DOMICILE : BONDUELLE CREUSE L'ECART

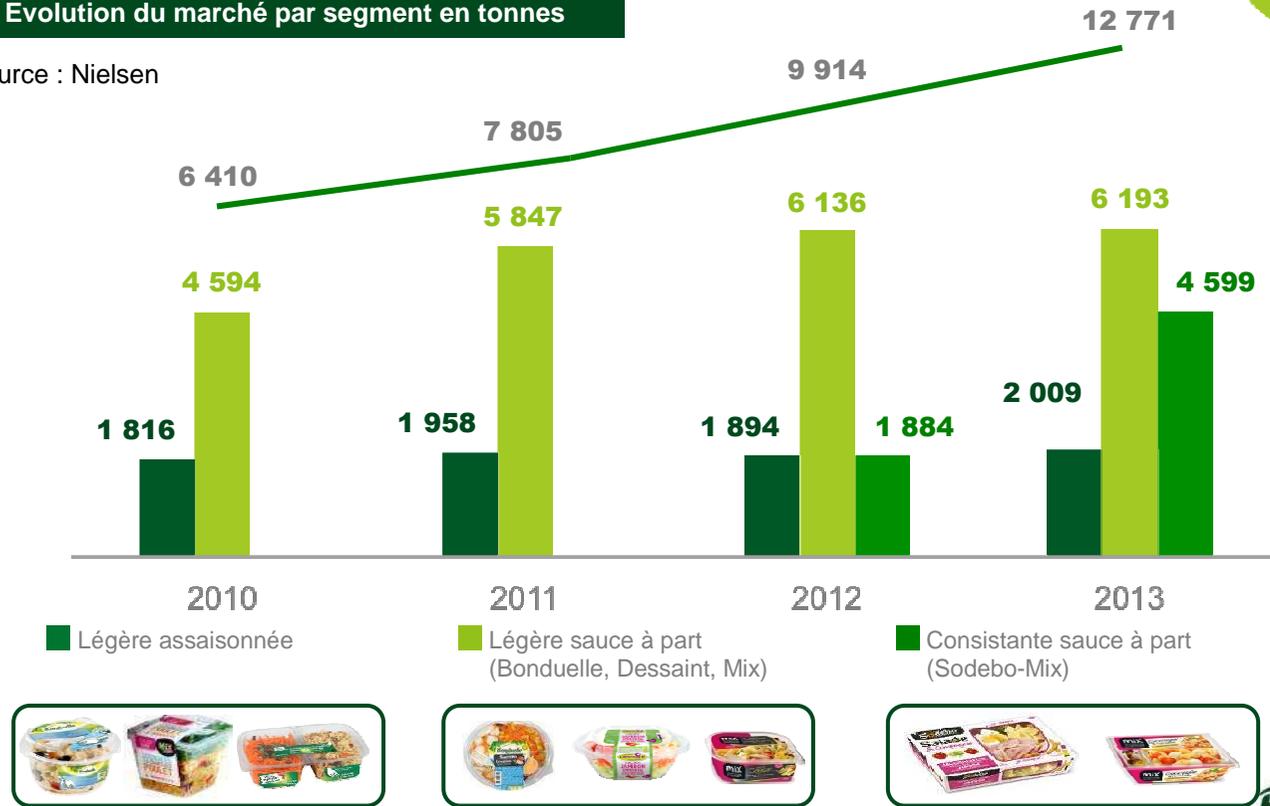


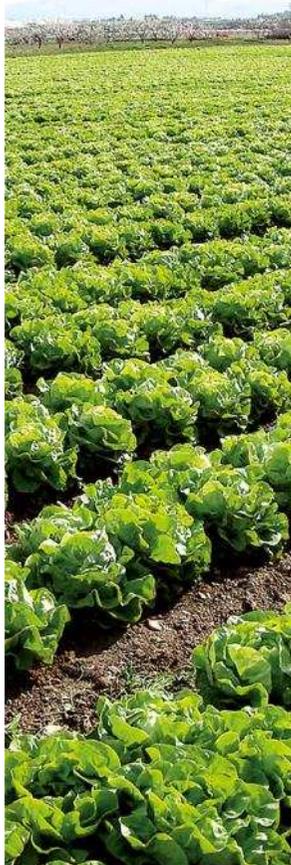
Source : Nielsen



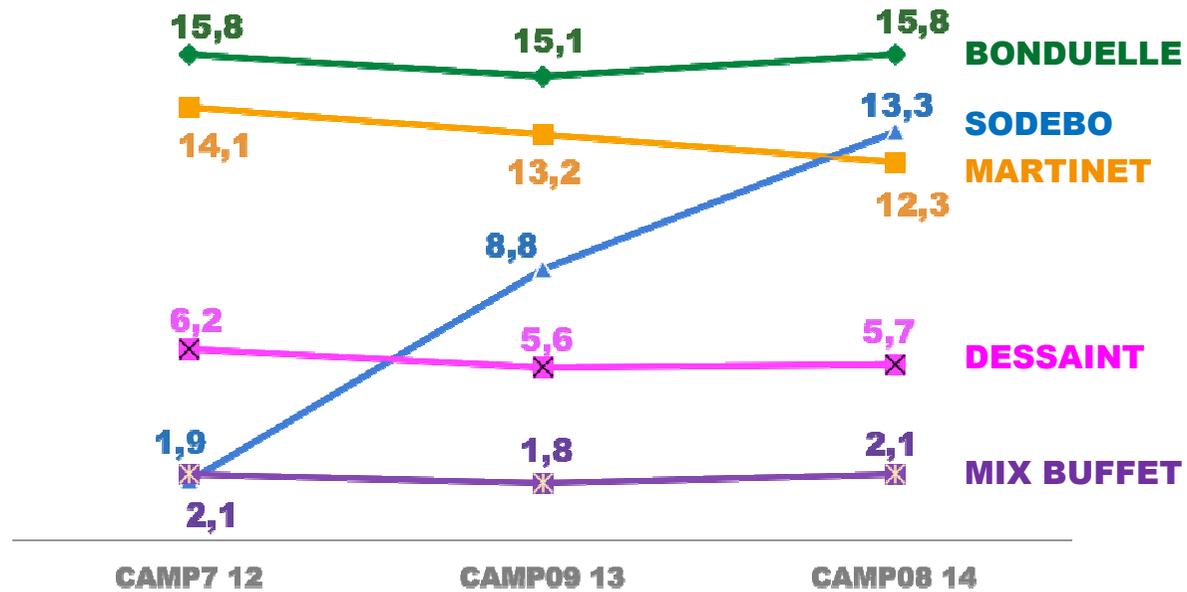
**Evolution du marché par segment en tonnes**

Source : Nielsen





## **PARTS DE MARCHÉ EN TRAITEUR (DOMICILE + SNACKING)**

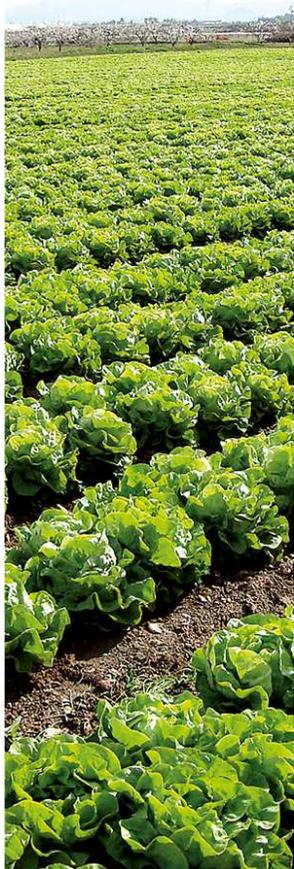


Source : Nielsen



BIEN-VIVRE  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## BFE : BONDUELLE FRESH EUROPE



### CE MIDI, ON AFFICHE COMPLET



LA FORMULE BONDUELLE  
SALADE + DESSERT

**Bonduelle,**  
surprenez-vous !

POUR VOTRE SANTÉ, PRATIQUEZ UNE ACTIVITÉ PHYSIQUE RÉGULIÈRE. [WWW.MANGERBOUGER.FR](http://WWW.MANGERBOUGER.FR)

### CE MIDI, ON AFFICHE COMPLET



LA FORMULE BONDUELLE  
SALADE + DESSERT

**Bonduelle,**  
surprenez-vous !

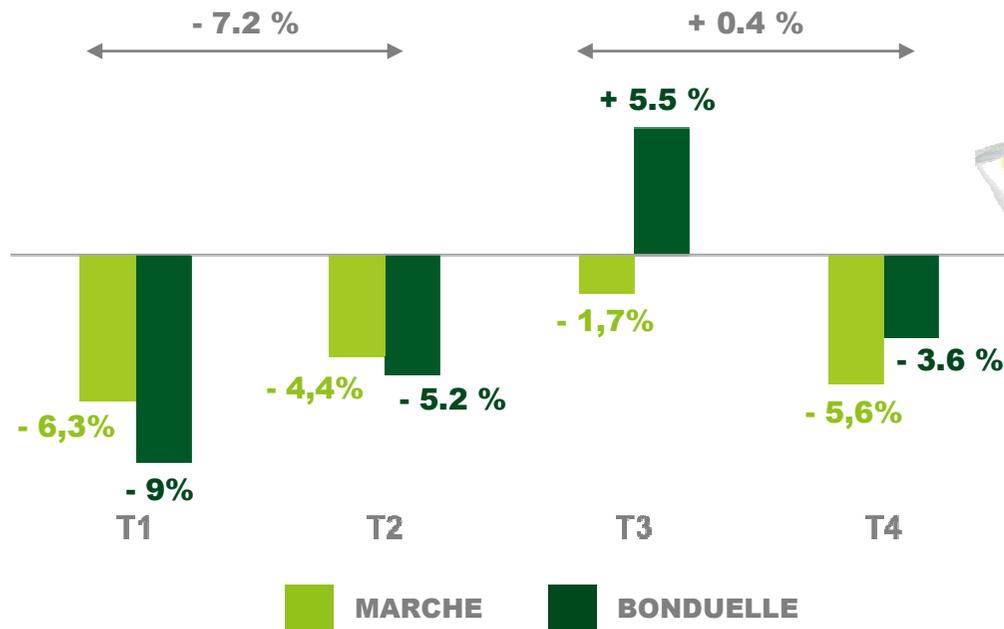
POUR VOTRE SANTÉ, PRATIQUEZ UNE ACTIVITÉ PHYSIQUE RÉGULIÈRE. [WWW.MANGERBOUGER.FR](http://WWW.MANGERBOUGER.FR)

**Bonduelle**

**ITALIE : DEBUT DE REDRESSEMENT  
SURPERFORMANCE AU S2 PAR RAPPORT AU MARCHE**



EVOLUTION DU MARCHE ET  
DU **CHIFFRE D'AFFAIRES BONDUELLE**  
ÉVOLUTION 2013-2014 EN VALEUR



Source Nielsen





## LANCEMENT NOUVELLES GAMMES

- ▶ Internationalisation de la gamme traiteur
- ▶ Légumes barbecue



## BIEN VIVRE

par L'ALIMENTATION  
végétale

## BONDUELLE AMERICAS (BAM)



- ▶ **Croissance** de l'activité en devise locale **dans tous les segments**
- ▶ **Process innovants** et investissements industriels
- ▶ **Impact limité de l'incendie** de l'usine de Tecumseh (Ontario – Canada) en Juillet 2014

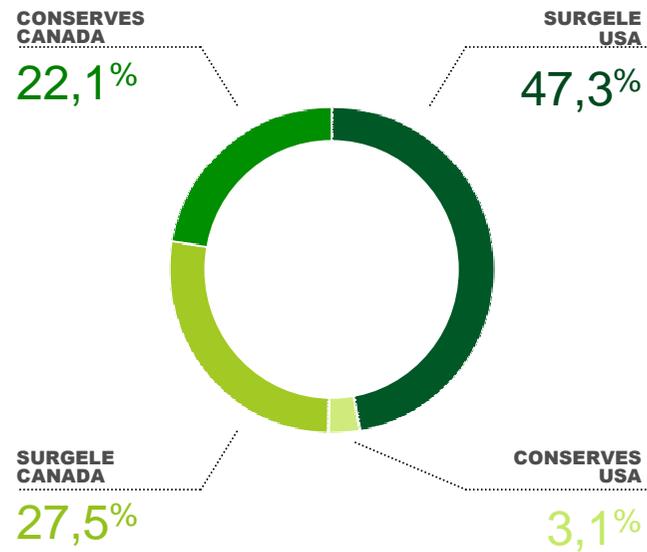


**REPARTITION POUR MOITIE US ET MOITIE CANADA**



Répartition du chiffre d'affaires

**AMERIQUE DU NORD**

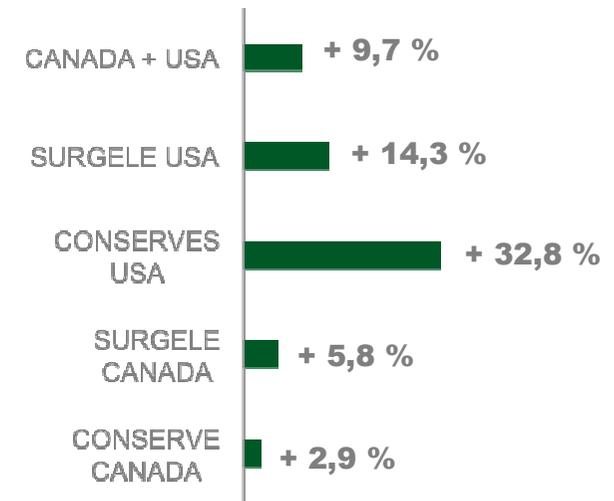


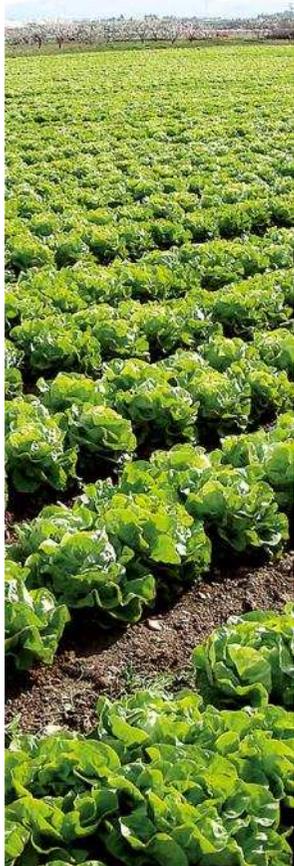
TOTAL : **598 MCAD**

Evolution du chiffre d'affaires

**2013 / 2014**

(En dollar CAD)

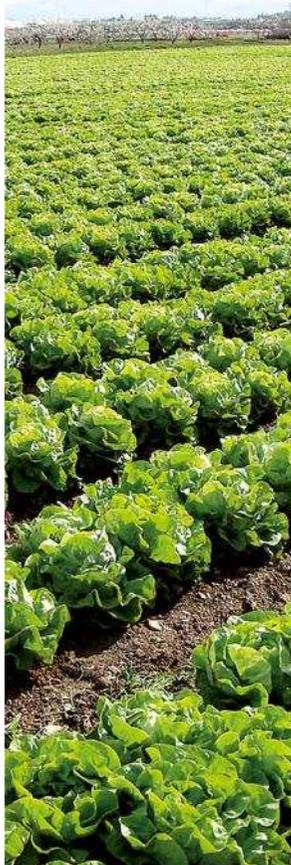




R&D EN B2B – **PROJET ENWAVE**

- ▶ Licence mondiale exclusive
- ▶ Evaporation eau par micro-ondes
- ▶ Test marché en 2014/15



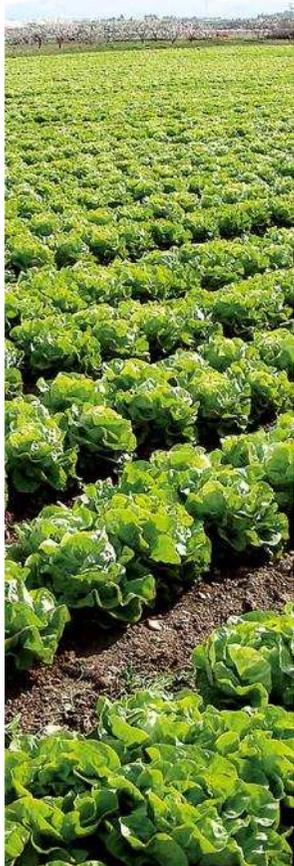


**2 INVESTISSEMENTS POUR RENFORCER LA COMPETITIVITE**



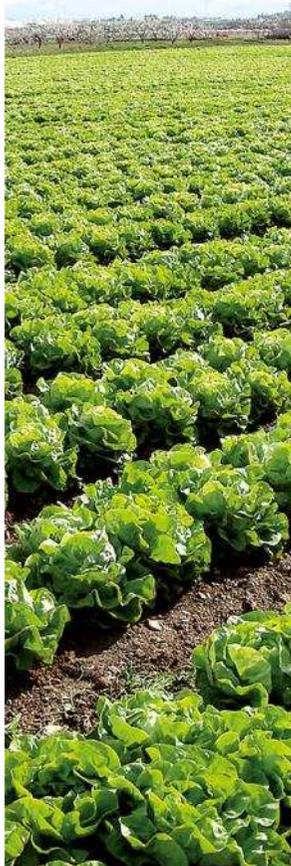
**4 SITES NORD-AMERICAINS SUR 8 SANS ACCIDENT**



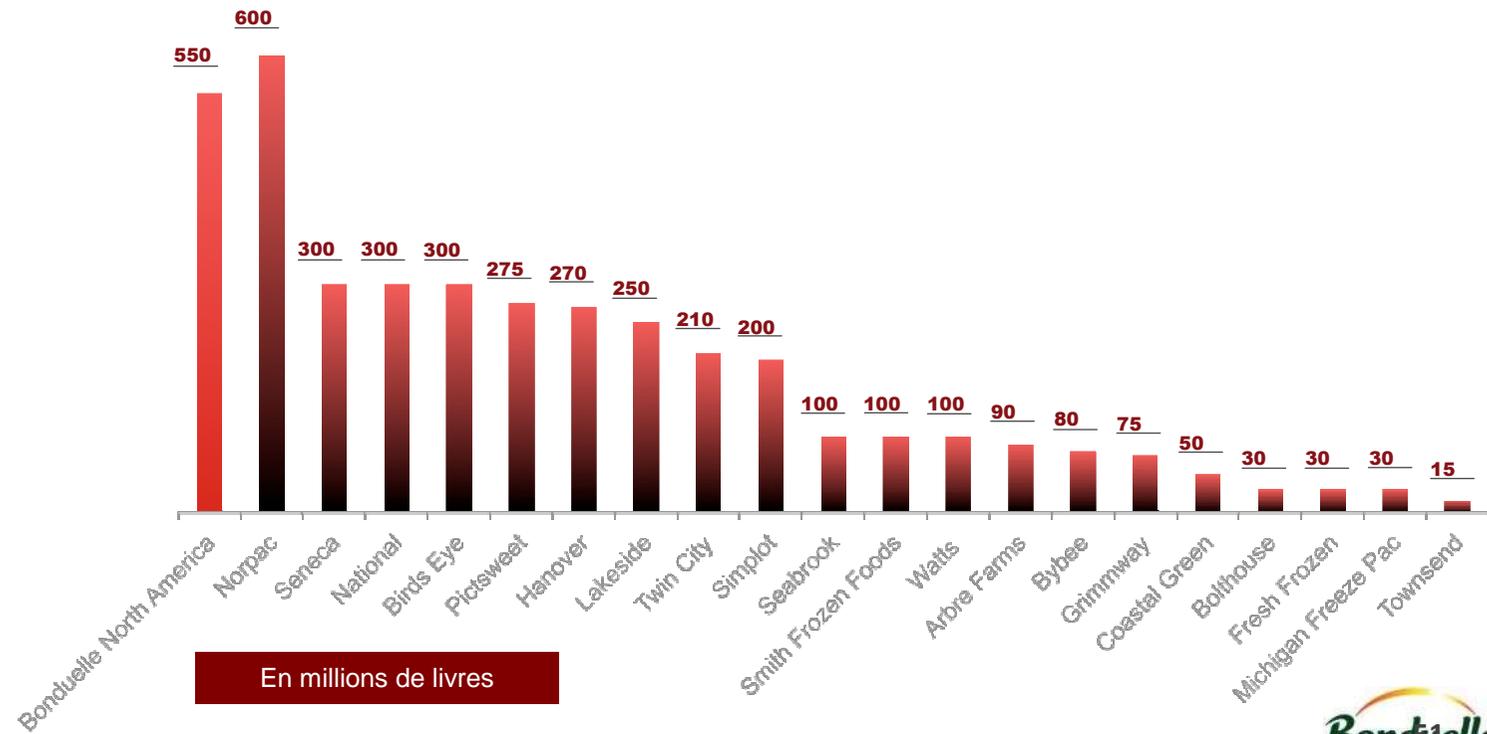


- ▶ Pas de personnel blessé
- ▶ Forte réactivité des collaborateurs et des pompiers
- ▶ Mobilisation et soutien local
- ▶ Circonscrit au stockage et conditionnement Surgelé – Conserve non touchée
- ▶ Redémarrage Conserve à J+5, Surgelé à J+15
- ▶ Impact très limité pour les clients (General Mills)
- ▶ Impact financier et couverture du sinistre en discussion
  - Impact limité attendu



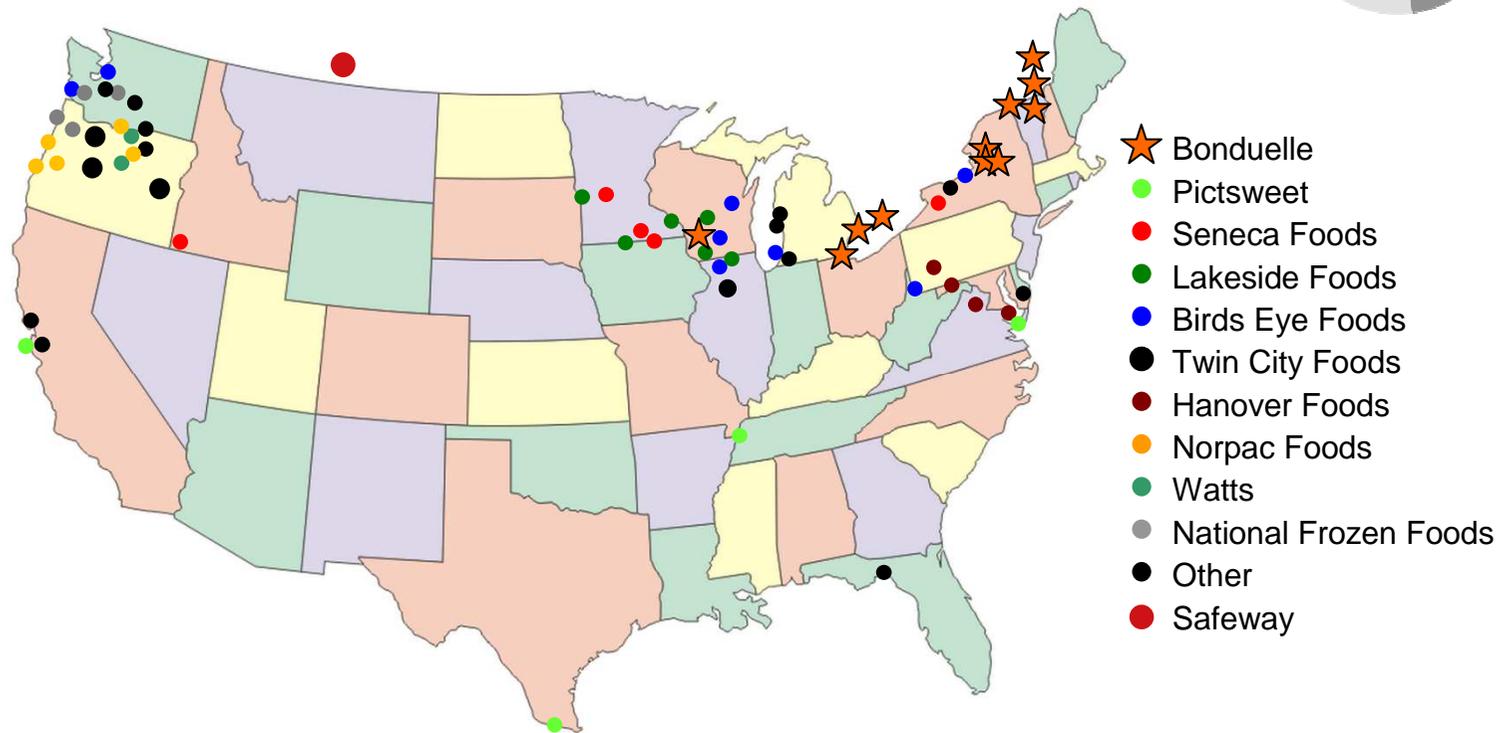


**PANORAMA CONCURRENTIEL**

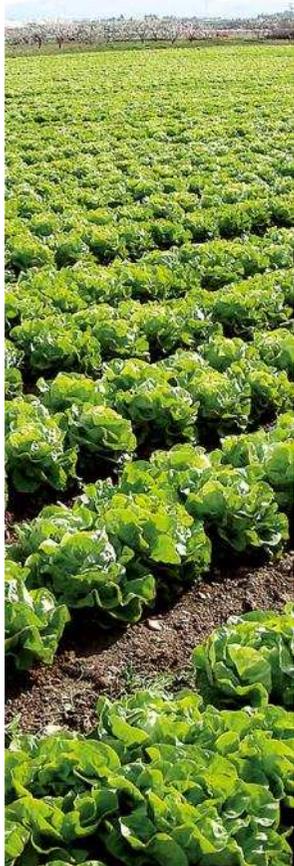




**SITES DE PRODUCTION** LEGUMES SURGELES



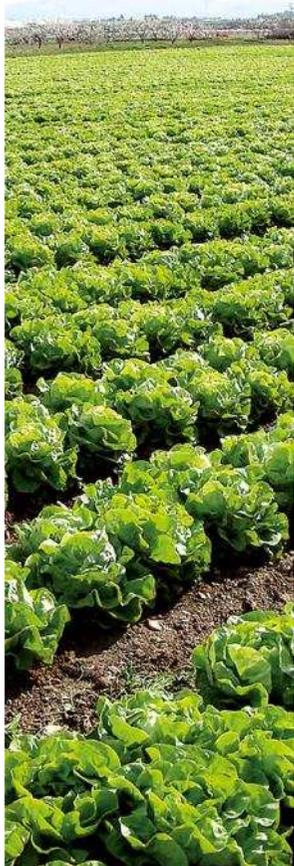
## LETHBRIDGE, LE RENFORCEMENT DE NOTRE PRESENCE A L'OUEST



- ▶ Rachat d'une usine de surgelé à l'ouest du Canada
- Désengagement du distributeur Sobeys suite au rachat de Safeway
- ▶ Localisation : Alberta – 200 kms au sud de Calgary – 50 kms de la frontière USA
- ▶ Capacité : 15 000 tonnes
- ▶ Outil de production en excellent état
- ▶ Montant de l'investissement limité
- ▶ Développement des ventes à l'ouest canadien
- ▶ Exportations vers les USA
- ▶ Signature d'un contrat de fourniture exclusif de long terme avec Sobeys pour le légume, conserves et surgelés Canada
- ▶ Asset purchase agreement signé le 26 septembre 2014, closing prévu début 2015

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## LETHBRIDGE, LE RENFORCEMENT DE NOTRE PRESENCE A L'OUEST



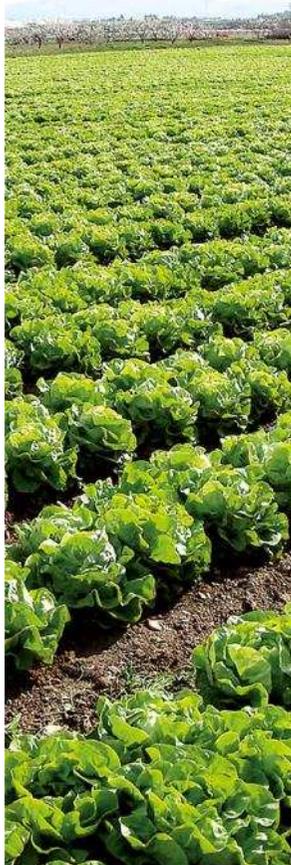
## BIEN VIVRE

par L'ALIMENTATION  
végétale

## BONDUELLE DEVELOPMENT (BDV)

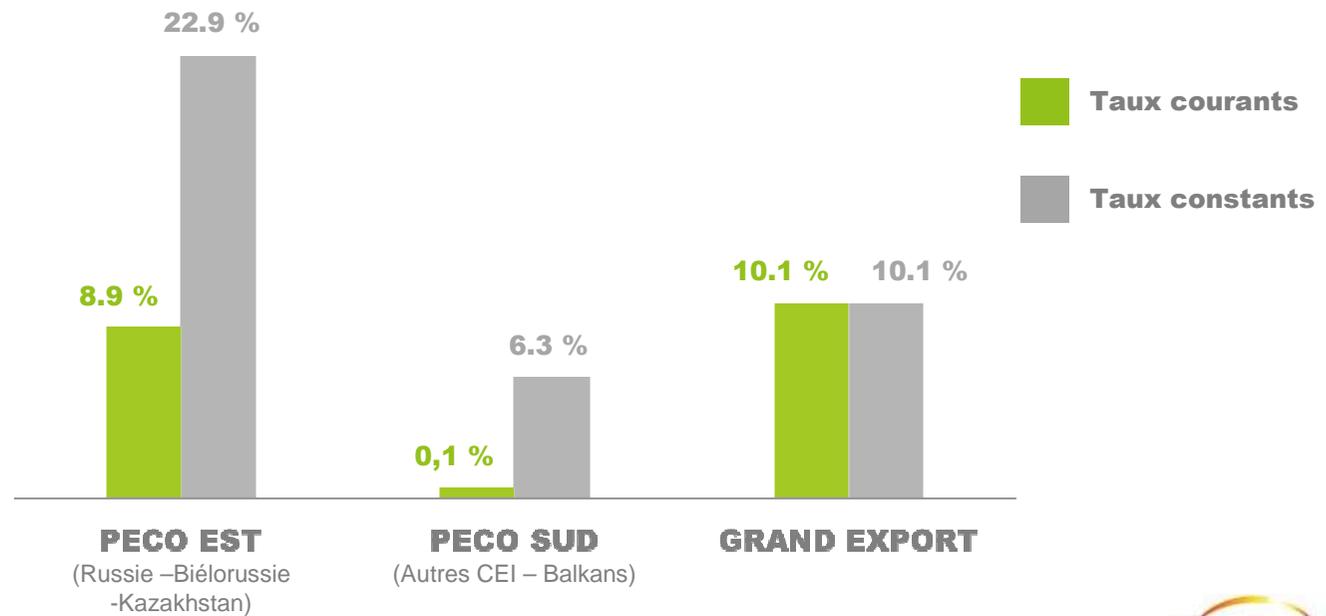


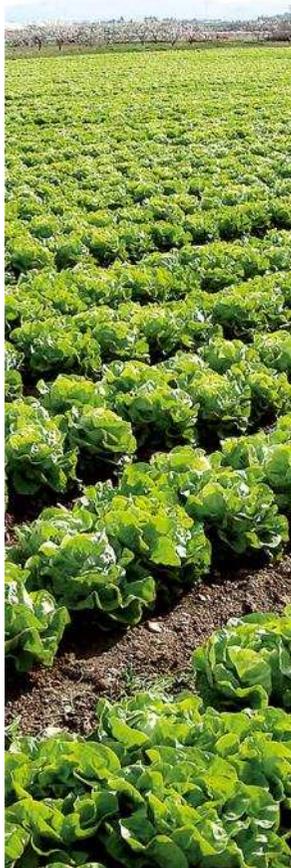
- ▶ **Très forte croissance** de l'activité en devise locale
- ▶ Positionnement réussi de la **marque Globus**
- ▶ Investissements de **productivité**
- ▶ **Impact limité** de la crise ukrainienne et de l'embargo russe



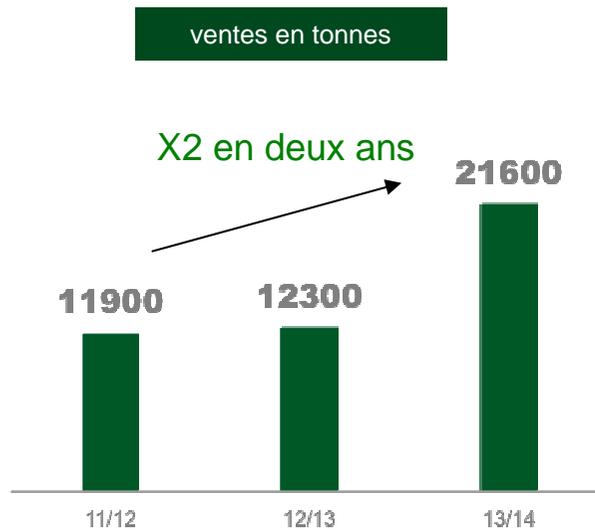
**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**  
TRES FORTE CROISSANCE EN DEVISE LOCALE

Evolution du chiffre d'affaires 2013-2014





**GLOBUS DÉVELOPPE SES VENTES GRÂCE À SON POSITIONNEMENT PRIX DE CHALLENGER**



Bonduelle corn & peas ½ 39 RUR	↑ Index = 100 ↓ +52%
Globus corn & peas ½ 26 RUR	
Index vs Bonduelle = 66	
Vernet corn & peas ½ 18 RUR	↑ +43% ↓
Vernet corn & peas ½ 18 RUR	
Index vs Bonduelle = 46	

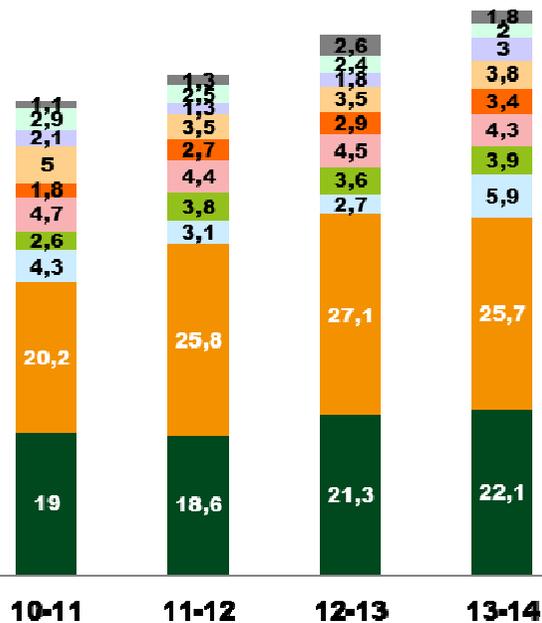




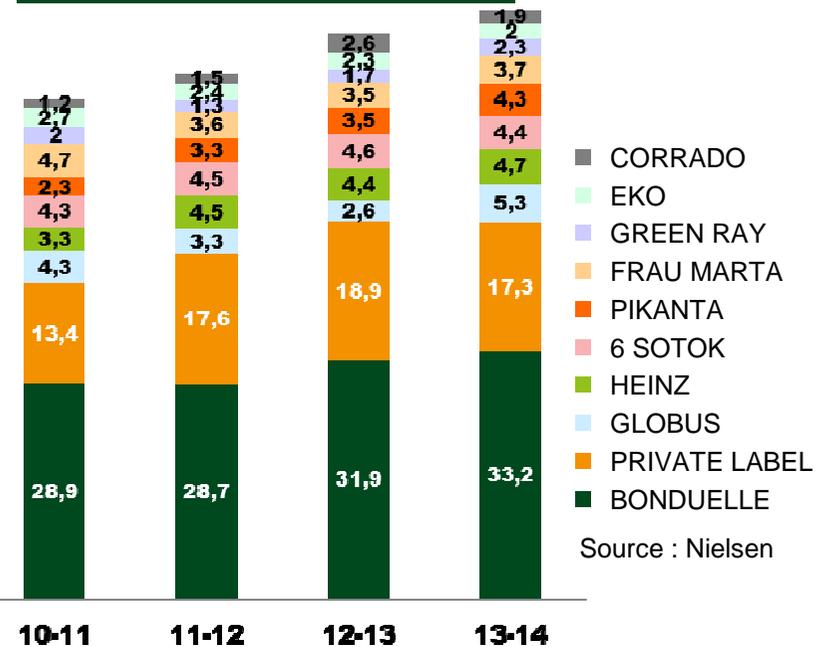
**CROISSANCE CONTINUE DE LA MARQUE BONDUELLE,  
DOUBLEMENT DE LA PART DE MARCHÉ DE GLOBUS**



Part de marché russe en % volume

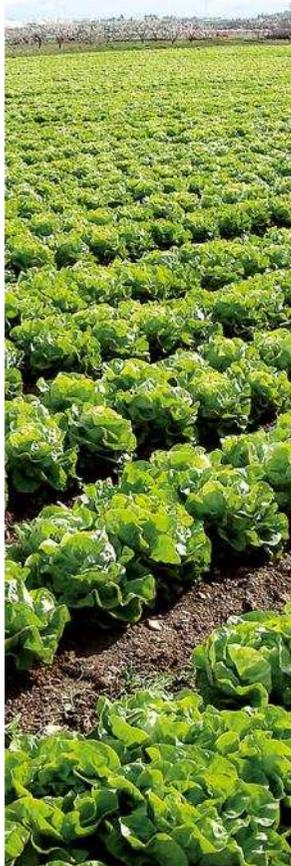


Part de marché russe en % valeur



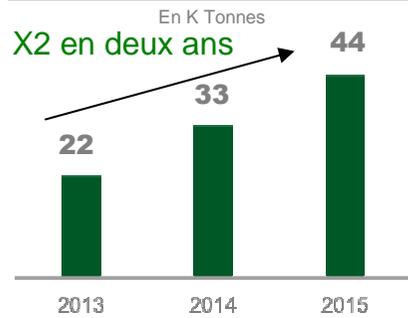
- CORRADO
  - EKO
  - GREEN RAY
  - FRAU MARTA
  - PIKANTA
  - 6 SOTOK
  - HEINZ
  - GLOBUS
  - PRIVATE LABEL
  - BONDUELLE
- Source : Nielsen





### A **TIMASHEVSK** (EX-CECAB)

programme de production



### A **NOVOTITAROSKAYA**

- Production de boîtes vides par le fournisseur sur site Bonduelle





## **EMBARGO RUSSE**

- ▶ Conserves (98 % des ventes) non concernées
- ▶ Alternative à l'inflation des autres produits alimentaires
- ▶ Production locale de conserves : 75 % - anticipation des importations
- ▶ Frein à l'exportation concurrence Ukraine (VERES)
- ▶ Semences : embargo levé en août 2014
- ▶ Boîtes vides : hors embargo - production locale

## **UKRAINE**

- ▶ Consommation freinée par situation politique
- ▶ Ventes Bonduelle limitées : 10 M€ CA en 2014-2015

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## PERSPECTIVES



# VegeGo!

**NOTRE AMBITION** A L'HORIZON 2025





Vegego! : **1** MISSION « ETRE LE REFERENT MONDIAL DU BIEN VIVRE PAR L'ALIMENTATION VEGETALE »

Vegego! : **4** PILIERS POUR UNE AMBITION

**RESPECTER LA PLANÈTE ET NOS ENGAGEMENTS SOCIAUX** : une politique volontariste autour de 6 domaines prioritaires : les Hommes, la nutrition, la production agricole et la qualité, les ressources naturelles, le transport, les parties-prenantes.

**DÉVELOPPER NOS MARQUES ET NOS LÉGUMES** sous toutes leurs formes

S'organiser **AU SERVICE DU CLIENT**

Favoriser l'**ÉPANOUISSEMENT DES FEMMES ET DES HOMMES**

Vegego! : **1** PROJET D'ENTREPRISE

**250** PREMIERS MANAGERS IMPLIQUÉS

**22** CHANTIERS DE TRANSFORMATION

**BIEN VIVRE**

par L'ALIMENTATION  
végétale

## DES REALISATIONS



### MARQUE

NOUVELLE PLATE-FORME DE  
MARQUE

lancée en janvier 2013

CAMPAGNE CORPORATE

automne 2014

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## DES REALISATIONS

PLATEFORME DE **MARQUE** : « **BONDUELLE** SOURCE D'INSPIRATION »



Italie



France Conserves



Campagne Russie



Pays-Bas



France Surgelé



Pologne Conserves

Janvier  
**2013**

CAMPAGNE **CORPORATE**

Automne  
**2014**



**BIEN VIVRE**

par L'ALIMENTATION  
végétale



**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## DES REALISATIONS



### MARQUE

NOUVELLE PLATE-FORME DE  
MARQUE

lancée en janvier 2013

CAMPAGNE CORPORATE

automne 2014

MODÈLE **ÉCONOMIQUE**  
REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

Ligne pilote de boîtes vides en Hongrie

Magasin physique à Villeneuve d'Ascq

Site de e-commerce Cassegrain



Pilote production de boîtes vides



Magasin physique



Site e-commerce

**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## DES REALISATIONS



### MARQUE

NOUVELLE PLATE-FORME DE  
MARQUE

lancée en janvier 2013

CAMPAGNE CORPORATE

automne 2014

MODÈLE **ÉCONOMIQUE**  
REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

Ligne pilote de boîtes vides en Hongrie

Magasin physique à Villeneuve d'Ascq

Site de e-commerce Cassegrain

**ManageGo!**  
UN MANAGEMENT POUR LA  
PERFORMANCE

**620** collaborateurs formés en 2014



**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## DES REALISATIONS



### MARQUE

NOUVELLE PLATE-FORME DE  
MARQUE

lancée en janvier 2013

CAMPAGNE CORPORATE  
automne 2014

MODÈLE ÉCONOMIQUE  
REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

Ligne pilote de boîtes vides en Hongrie

**ManageGo!**  
UN MANAGEMENT POUR LA  
PERFORMANCE

**620** collaborateurs formés en 2014

**SÉCURITÉ**  
LE SOUCI DE L'HOMME

**14 USINES** sur **57**  
à zéro accident depuis plus d'un an

**Division par 4** de la fréquence  
d'accidents avec arrêt

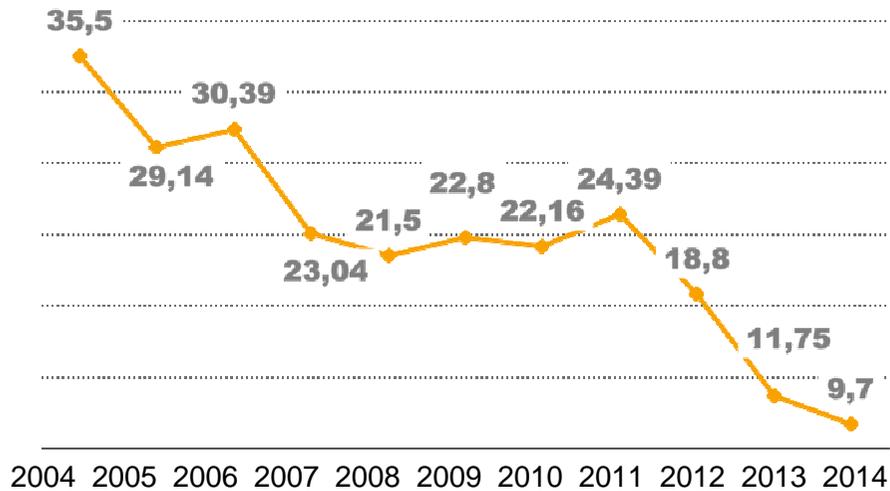
**BIEN VIVRE**  
par L'ALIMENTATION  
végétale

**DES REALISATIONS : 14 SITES SANS ACCIDENTS DEPUIS PLUS D'UN AN**

**ET 4 FOIS MOINS D'ACCIDENTS AVEC ARRET**  
SUR UN TOTAL DE 57 SITES INDUSTRIELS



taux de fréquence annuel des accidents avec arrêt



**Bonduelle**



UN NOUVEL EXERCICE DE CROISSANCE DE **LA RENTABILITE**

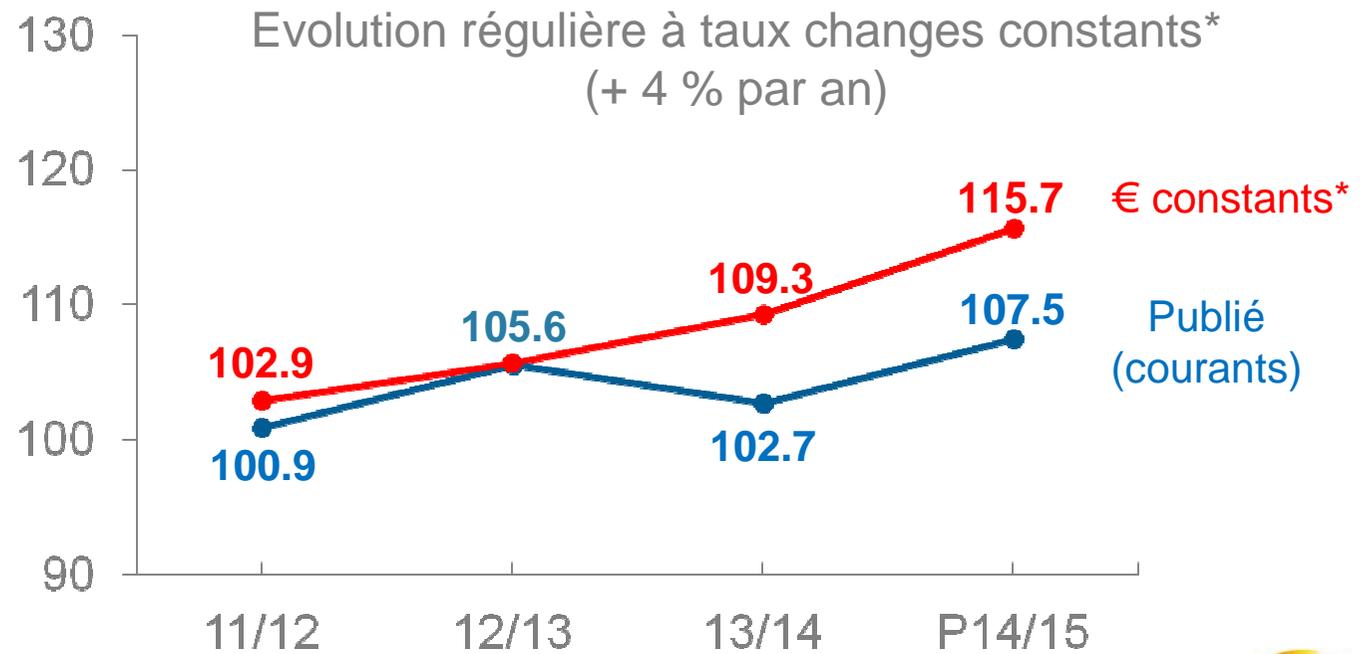
En M€	2014 – 2015 (*)	2013 - 2014	▲ %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	1 940 – 1 960	1 921	+ 1 / 2 %
<b>RENTABILITÉ OPERATIONNELLE COURANTE</b>	106 - 109	103	+ 3 / 6 %

- ▶ Prudence sur les volumes et prix
- ▶ Impact Lethbridge non significatif sur l'exercice 2014-2015
- ▶ Hausse des investissements marketing + 5 à 10 %
- ▶ Proposition dividende AG du 4 décembre 2014 : 0,375 €

\* Perspectives 2014-2015 à taux de change et périmètre constants



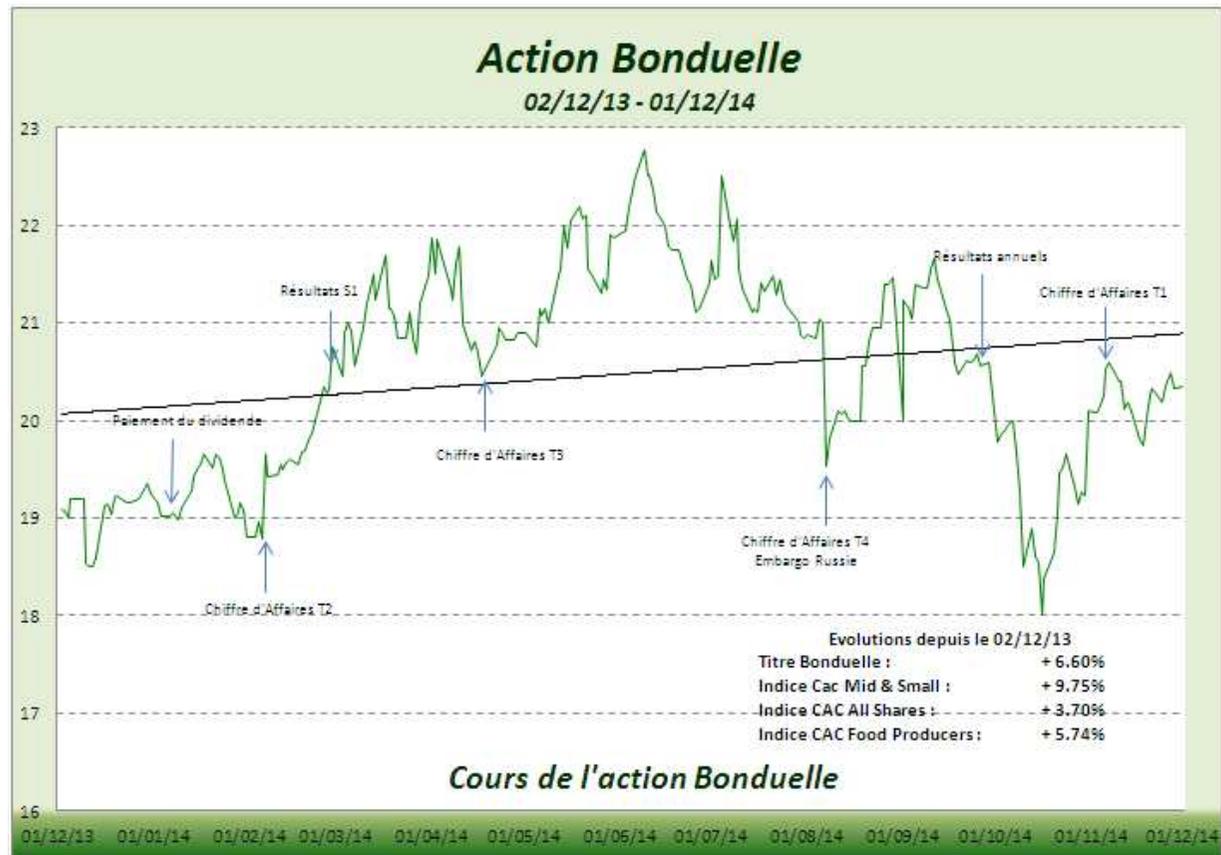
## RENTABILITE



73 | \* Changes 12/13

**LEADER MONDIAL**  
du légume  
sous toutes  
ses formes

## EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION SUR 1 AN



**2013**



*Trophée Gouvernance  
Valeurs Moyennes AGEFI*



*Prix spécial de la  
Relation Actionnaires  
Investir-Les Echos*

**2014**



*Trophée d'Argent de  
la relation  
Investisseurs SFAF*



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



## ORDRE DU JOUR

- Constitution du Bureau
- Rapport de la Gérance
- Rapport du Conseil de Surveillance
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions / Réponses
- Vote des résolutions

## Rapports d'opinion sur les comptes (1/2) (Rapport sur les comptes consolidés, Rapport sur les comptes annuels)

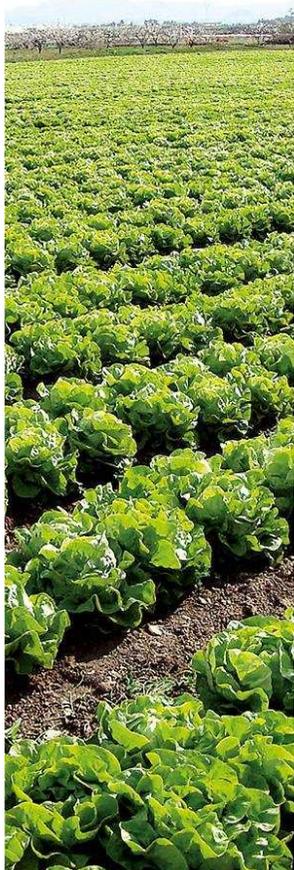


### Objectif

- Obtenir une assurance raisonnable sur la sincérité et la régularité des comptes consolidés et annuels et de l'information financière correspondante

### Opinion sur les comptes consolidés :

- Certification sans réserve (observation technique sur les modalités de première application de certaines normes au 1<sup>er</sup> juillet 2013 )
- La justification de nos appréciations porte sur l'évaluation des goodwill et des provisions pour risques et charges
- Nous avons également vérifié que le rapport de gestion et les notes annexes sur les comptes consolidés donnaient une information appropriée



## Opinion sur les comptes annuels :

- **Certification sans réserve**
- **La justification de nos appréciations porte sur l'évaluation des titres de participation et des provisions pour risques et charges**
- **Nous avons vérifié la sincérité et la concordance avec les comptes annuels de l'information donnée dans le rapport de gestion**
- **Nous avons également vérifié la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations, avantages et engagements versés ou consentis en faveur des mandataires sociaux**



## Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

- **Nouvelles conventions / engagements réglementés au titre de l'exercice 2013/2014**
  - **Aucune nouvelle convention / engagement**
- **Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2013/2014**
  - **Le 3 août et le 2 septembre 2010, Bonduelle SAS a émis un emprunt obligataire aux États-Unis d'une durée de 12 ans par placement privé en 2 tranches d'un montant total de 165 millions de dollars.**
  - **Bonduelle SCA s'est portée caution de cette émission. Ce cautionnement n'est pas rémunéré.**



## **Rapport relatif au contrôle interne (sur le rapport du Président du Conseil de surveillance)**

- **Prise de connaissance :**
  - **des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**
  - **des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante**
- **Rapport sans observation sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et traitement de l'information comptable et financière**
- **Rapport attestant que le rapport du Président du Conseil de Surveillance comporte les autres informations requises à l'article L. 226-10-1 du Code de commerce**

## Autres rapports émis par les Commissaires aux Comptes Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital (3/3)



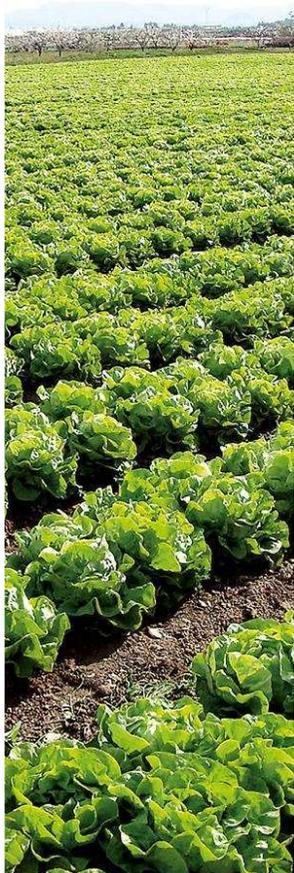
### Délégation de compétence / Autorisation à donner à la gérance

- Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (11<sup>ème</sup>, 12<sup>ème</sup>, 13<sup>ème</sup> et 14<sup>ème</sup> résolution)
- Rapport sur l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières de placement avec suppression du droit préférentiel de souscription (16<sup>ème</sup> résolution)

Les conditions définitives de réalisation des émissions n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription

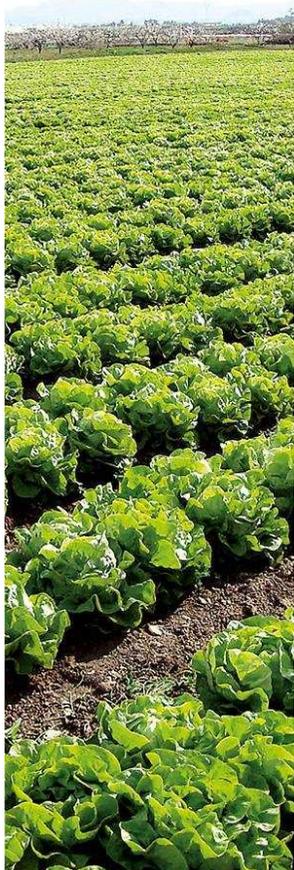
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces opérations qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de Commerce

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 cette délégation.



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



## **ORDRE DU JOUR**

- **Constitution du Bureau**
- **Rapport de la Gérance**
- **Rapport du Conseil de Surveillance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**

BIEN-VIVRE  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## VOTE DES RESOLUTIONS

# A CARACTERE ORDINAIRE



### 1<sup>ère</sup> Résolution

**Approbation des comptes sociaux de  
Bonduelle SCA au 30 juin 2014**

**Bénéfice net : 24 209 673,99 €**

## 2ème Résolution

Approbation des comptes consolidés de  
Bonduelle SCA au 30 juin 2014

**Bénéfice net consolidé** (part du Groupe) : **15 219 413 €**

\*|

## VOTE DES RESOLUTIONS

### 3<sup>ème</sup> Résolution

#### Affectation du Résultat

	11/12	12/13	13/14
Dividendes (€)	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Dividende / action (€)	0,375	0,375	0,375

Mise en paiement : **7 janvier 2015**

### 4<sup>ème</sup> Résolution

**Prend acte de l'absence de conventions et engagements réglementés nouveaux**

### 5<sup>ème</sup> – 6<sup>ème</sup> Résolutions

#### Conseil de Surveillance

<b>Mandats arrivant à échéance</b>	<b>Monsieur Matthieu DURIEZ Madame Marie-France TISSEAU</b>
<b>Proposition de renouvellements</b>	<b>Monsieur Matthieu DURIEZ Madame Marie-France TISSEAU</b>
<b>Durée</b>	<b>3 ans</b>

## 7<sup>ème</sup> Résolution

**Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2014 à Monsieur Christophe BONDUELLE,**

***représentant légal de la société Pierre et Benoît BONDUELLE, gérant de la société Bonduelle SCA***

### 7<sup>ème</sup> Résolution

➤ **Rémunération fixe :**

- rémunération due au titre du mandat social chez la société Bonduelle SAS pour 2013/2014 : 614 880 €

➤ **Rémunération variable annuelle :**

- maximum de 50 % de la rémunération fixe
- déterminée par le Comité des Rémunérations
- critère : évolution du chiffre d'affaires et de la rentabilité
- montant attribué pour 2013/2014 : 227 000 €

➤ **Rémunération variable pluriannuelle :** néant

➤ **Rémunération exceptionnelle :** néant

➤ **Jetons de présence :** néant

➤ **Avantage en nature :** 5 137 €

➤ **Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice :** néant

➤ **Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice :** néant

➤ **Engagements différés :**

- Régime collectif de frais de santé et de prévoyance
- Indemnité de départ incluant la clause de non concurrence
- Régime de retraite à cotisations définies : 14 812 €

*Aucune rémunération n'est versée au titre du mandat de représentant légal de la société Pierre et Benoît Bonduelle SAS, Gérant de Bonduelle SCA.*

## 8<sup>ème</sup> Résolution

**Montant des jetons de présence alloués aux  
membres du conseil**

**55 000 euros**

### 9<sup>ème</sup> Résolution

#### Autorisation à donner à la Gérance en vue de faire racheter par la société ses propres actions

■ Programme de rachat d'actions en vue

- de l'animation du titre,
- du paiement de croissance externe,
- de la couverture des plans d'options d'achat d'actions & autres allocations d'actions
- couverture de valeurs mobilières donnant droit à attribution d'actions,
- de l'annulation éventuelle d'actions.

■ Limité à 10 % du capital

■ Prix maximum : 30 euros par action

■ Durée de l'autorisation : 18 mois

\*|

BIEN-VIVRE  
par L'ALIMENTATION  
végétale

## VOTE DES RESOLUTIONS

**A CARACTERE EXTRAORDINAIRE**

The logo for Bonduelle, featuring the brand name in a stylized font with a yellow and orange arc above it.

\*|

### 10<sup>ème</sup> Résolution

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

- **Modalités** : délègue à la gérance sa compétence à l'effet de décider d'augmenter le capital, en une ou plusieurs fois, 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 2 modalités.
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois
- **Montant nominal maximal d'augmentation** : 17 500 000 euros

### 11<sup>ème</sup> Résolution

**Délégation à la Gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créances, 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**

\*|

### 12<sup>ème</sup> Résolution

**Délégation à la Gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, 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 des actions émises** : 17 500 000 euros
- **Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires**

\*|

### 13<sup>ème</sup> Résolution

**Délégation à la Gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, 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 des actions émises** : 17 500 000 euros limité à 20 % du capital par an

- **Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires**

### 14<sup>ème</sup> Résolution

**Détermination des modalités de fixation du prix de souscription en cas de suppression du droit préférentiel de souscription dans la limite annuelle de 10% du capital**

- **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 précédentes résolutions et à fixer le prix d'émission des titres de capital assimilables à émettre selon les modalités suivantes:

Le prix d'émission des titres **ne pourra être inférieur** :

- **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%.

### 15<sup>ème</sup> Résolution

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

- **Modalités** : Pour chacune des émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital décidées en application des 11<sup>ème</sup> à 13<sup>ème</sup> résolutions, le **nombre de titres à émettre pourra être augmenté** dans les conditions prévues par l'article L 225-135-1 et R 225-118 du Code de commerce et dans la limite des plafonds fixés par l'assemblée, lorsque la Gérance constate une demande excédentaire.

### 16<sup>ème</sup> Résolution

Délégation 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

- **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 à un ou plusieurs plans d'épargne entreprise
- **Suppression du droit préférentiel de souscription aux actions émises**
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois
- **Limite du montant nominal maximum d'augmentation(s) à 3% du capital**

### 17<sup>ème</sup> Résolution

**Pouvoirs pour les formalités**

**BIEN-  
VIVRE**

par

**L'ALIMEN-  
TATION  
végétale**



**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE - Villeneuve d'Ascq - 04 décembre 2014**

