

BIEN- VIVRE PAR L'ALIMENTATION VÉGÉTALE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Villeneuve d'Ascq
01 décembre 2016



The logo for Bonduelle, featuring a stylized rainbow arch over the word "Bonduelle" in a green, serif font.

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**

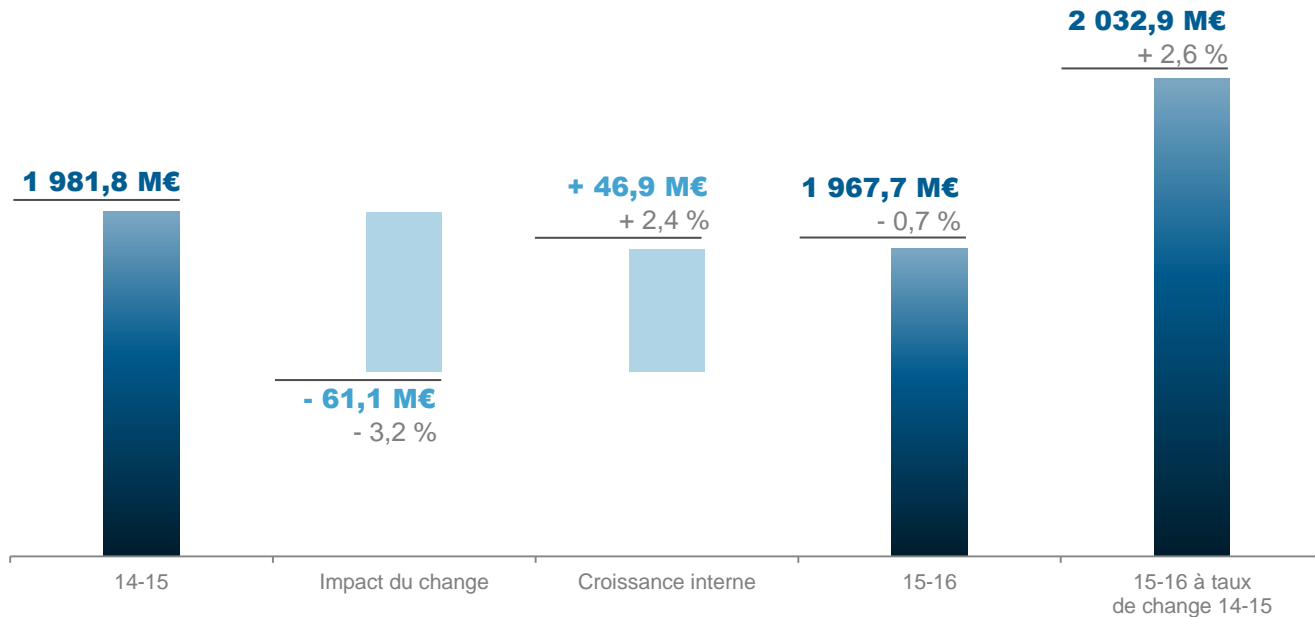
ORDRE DU JOUR

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

2015-2016
DES PERFORMANCES SOLIDES
DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

EVOLUTION DU **CHIFFRE D'AFFAIRES**

CROISSANCE DE L'ACTIVITE
IMPACT TOUJOURS NEGATIF DES CHANGES



IMPACT DES DEVISES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

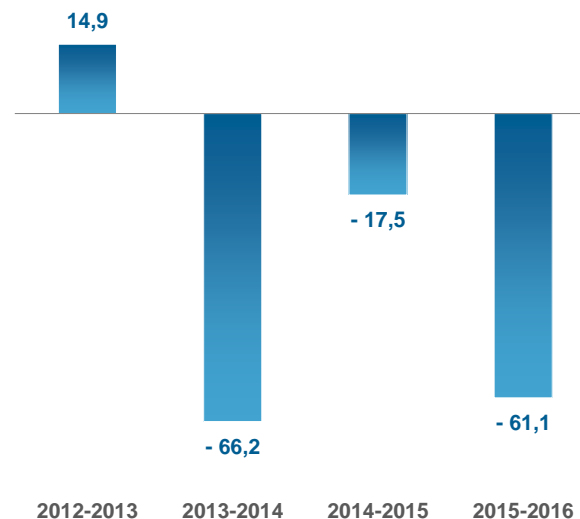
FORT IMPACT DU ROUBLE

Evolution des devises

	Cours moyen 2015-2016/€	Variation 2015-2016
CAD	1,46	- 3,6 %
USD	1,11	+ 10,2 %
RUB	71,88	- 23,8 %
BRL	4,09	- 22,3 %
HUF	312,11	- 1,2 %
PLN	4,27	- 2,6 %

Evolution de l'impact devises sur 4 ans

En millions d'euros



CHIFFRE D'AFFAIRES **PAR ZONE**

PROGRESSION DE L'ACTIVITE EN DONNEES COMPARABLES SUPERIEURE A L'OBJECTIF

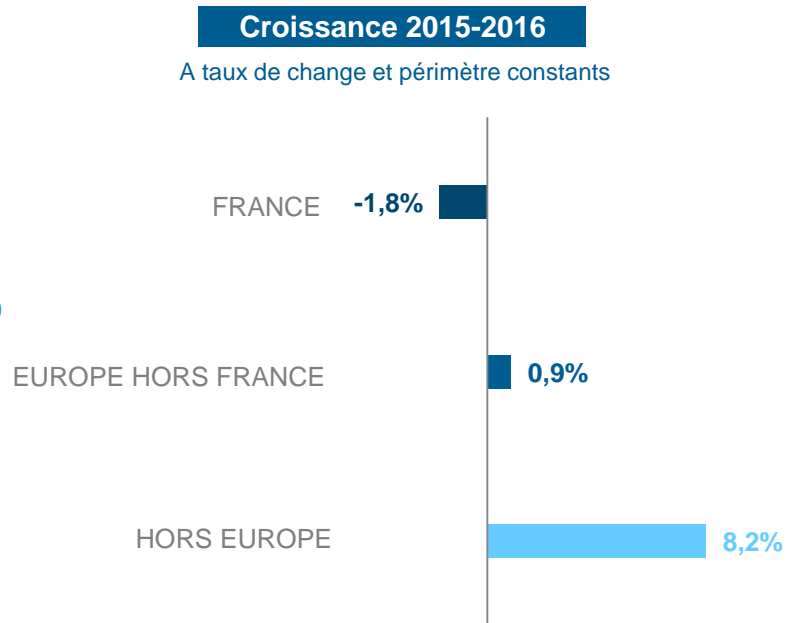
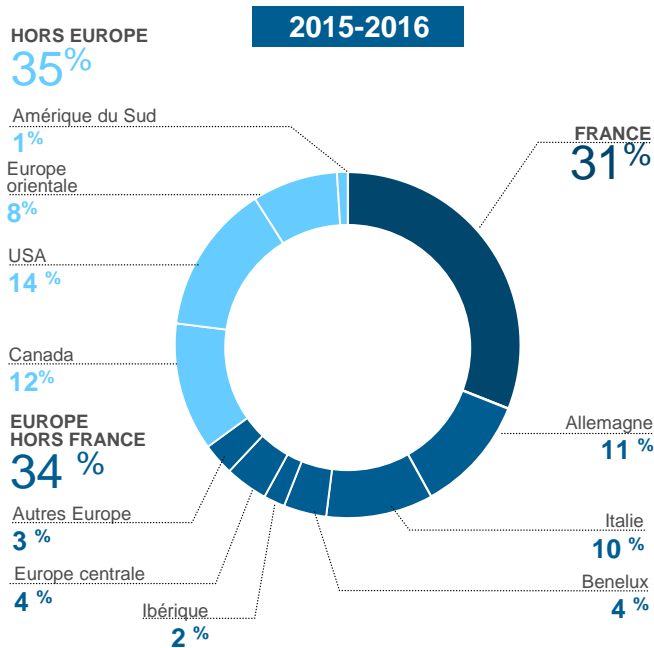
	CA 2015-16 en M€	▲ Données comparables	▲ Données publiées
Zone Europe	1 274,9	- 0,4 %	- 0,5 %
Hors zone Europe	692,8	+ 8,2 %	- 1,1 %
Total	1 967,7	+ 2,4 %	- 0,7 %

- ▶ Une croissance organique globale supérieure à l'objectif initial ($\approx + 2 \%$)
- ▶ Europe stable : des abandons de contrats MDD conserve compensés par la performance des marques
- ▶ Croissance toujours soutenue hors Europe mais pénalisée par les effets de change

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

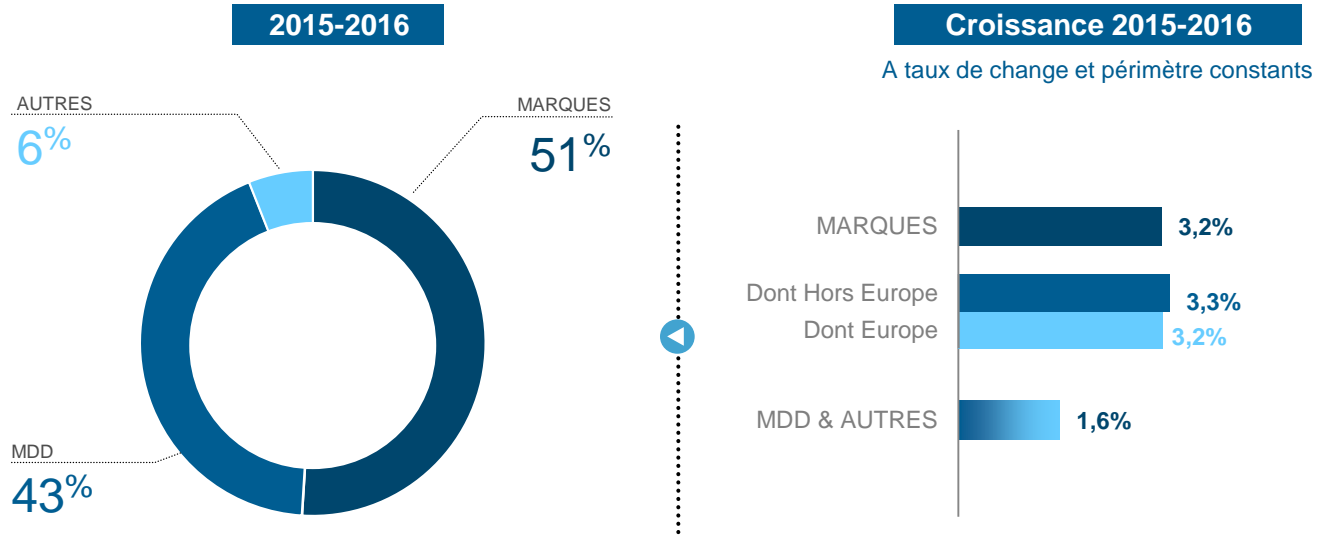
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



- ▶ France en retrait (MDD conserve), qui se dilue
- ▶ Résistance en Europe hors France
- ▶ USA 2^{ème} marché Bonduelle

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARQUE



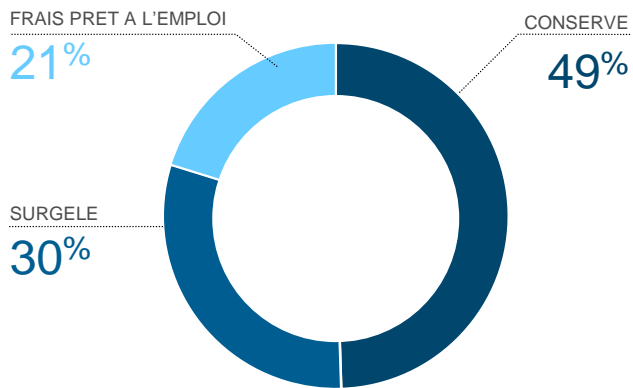
► Activité Marques prédominante et toujours en croissance



ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

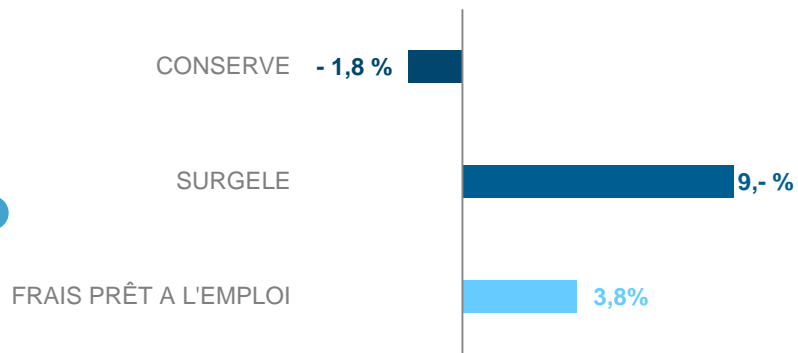
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TECHNOLOGIE

2015-2016



Croissance 2015-2016

A taux de change et périmètre constants



- ▶ Conserve en retrait (MDD conserve Europe)
- ▶ Forte croissance en surgelé (Amérique du Nord)
- ▶ Frais prêt à l'emploi en croissance

ÉVOLUTION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE

PERFORMANCE SUPERIEURE A L'OBJECTIF

en M€	2015-2016 Publié	2015-2016 Taux constants*	2014-2015 Publié	▲ Publié	▲ Taux constants*
Chiffre d'affaires	1 967,7	2 032,9	1 981,8	- 0,7 %	+ 2,6 %
Rentabilité opérationnelle courante	103,5	113,1	111,5	- 7,2 %	+ 1,4 %
% CA	5,3 %	5,6 %	5,6 %	- 30 bp	-

- ▶ Rentabilité en hausse à taux de change constants et supérieure à l'objectif (≈ 112 M€)
- ▶ Un fort impact des changes en données publiées
- ▶ Une marge opérationnelle stable

*Performance 2015-2016 à taux de change 2014-2015

RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE PAR ZONE

CONTRASTE TOUJOURS ELEVE ENTRE LES ZONES

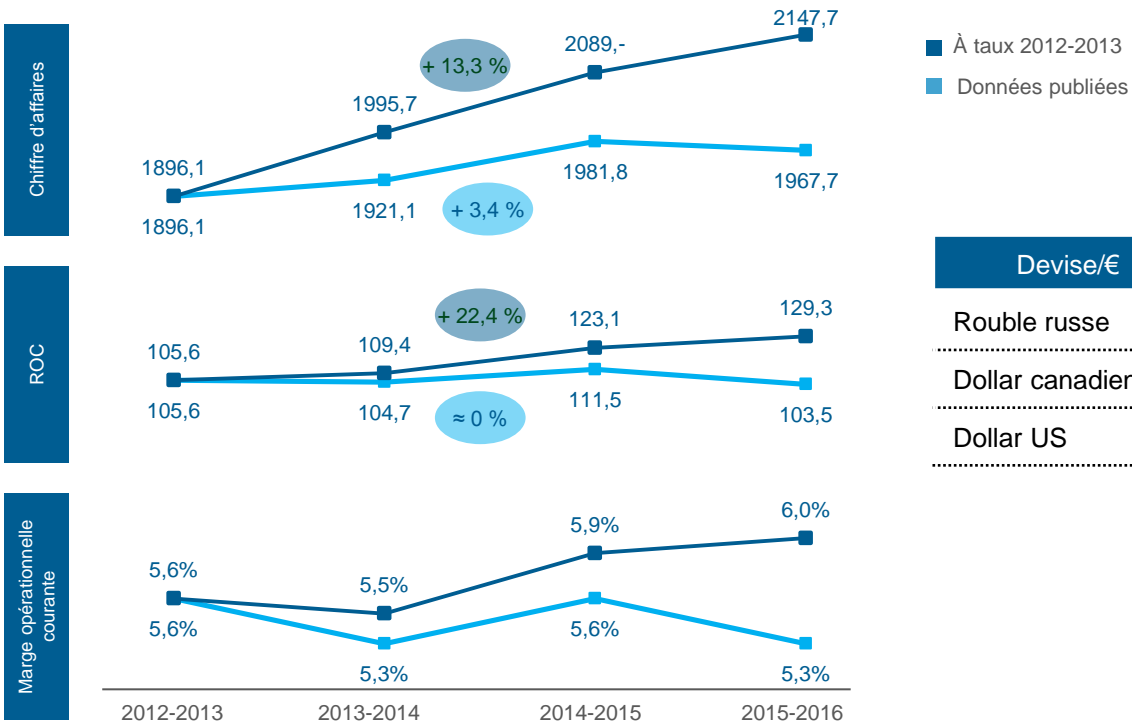
en M€	2015 - 2016			2014 - 2015	
	Europe	Hors Europe	Hors Europe à changes constants*	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	1 274,9	692,8	756,9	1 281,3	700,6
Rentabilité opérationnelle courante	48,2	55,3	64,8	53,3	58,3
% CA	3,8 %	8,- %	8,6 %	4,2 %	8,3 %

- ▶ Baisse de la rentabilité en Europe : MDD conserve (prix et sous activité)
- ▶ Hors Europe : croissance soutenue et rentabilité préservée
- ▶ Hausse des investissements marketing : + 8,5 % (à taux de change constants)

*Performance 2015-2016 à taux de change 2014-2015

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE COURANTE

AUX COURS DE CHANGE 2012-2013



Devise/€	2012-2013	2015-2016
Rouble russe	40,3	71,8
Dollar canadien	1,29	1,46
Dollar US	1,29	1,11

EVOLUTION DU **RESULTAT NET**

en M€	2015-2016	2014-2015	▲
Chiffre d' affaires	1 967,7	1 981,8	- 0,7 %
Résultat opérationnel courant	103,5	111,5	- 7,2 %
Eléments non récurrents	(7,6)	(2,1)	
Résultat opérationnel	96,-	109,4	- 17,3 %
Résultat financier	(21,4)	(19,3)	
Impôts	(20,5)	(19,8)	
Mise en équivalence	(0,3)	(1,1)	
Résultat net	53,7	69,3	(15,6)
% CA	2,7 %	3,5 %	- 80 bp
REBITDA*	178,2	187,7	- 5,1 %
% CA	9,1 %	9,5 %	- 40 bp

BILAN SIMPLIFIE

(EN M€)

2015-2016				2014-2015			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	669,6	Capitaux propres	568,3	Immobilisations	687,6	Capitaux propres	525,3
BFR	339,3	Dette financière nette	440,6	BFR	350,1	Dette financière nette	512,4
GEARING				GEARING			
		0,78				0,98	
DETTE FIN NETTE/REBITDA				DETTE FIN NETTE/REBITDA			
		2,47				2,73	
ROCCE (1)				ROCCE (1)			
		10,3 %				10,7 %	

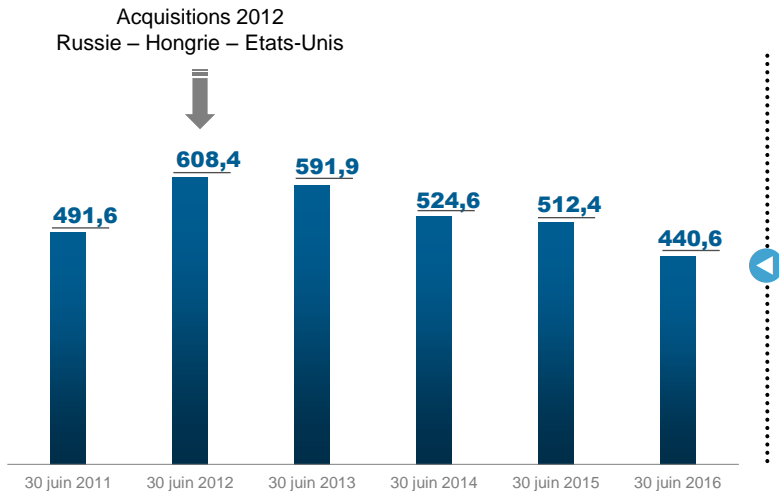
(1) Rentabilité Opérationnelle Courante avant impôt / Capitaux Employés

- ▶ Ratios financiers en forte amélioration
 - BFR amélioré
 - Investissements industriels optimisés

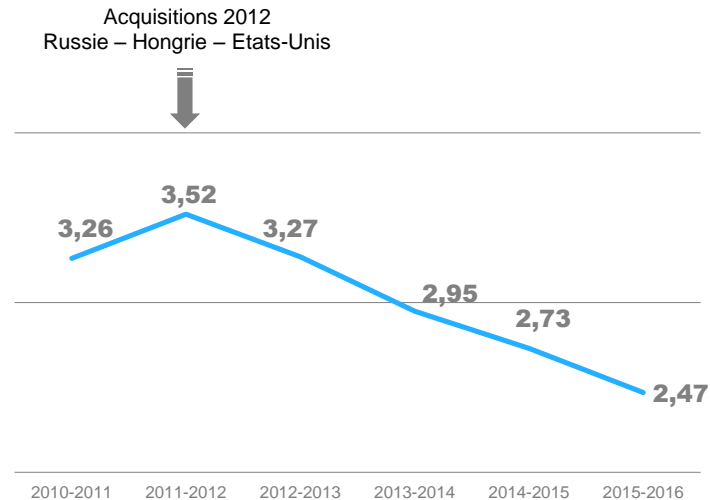
EVOLUTION DE LA DETTE ET DU LEVIER D'ENDETTEMENT

DESENDETTEMENT RAPIDE APRES LES ACQUISITIONS DE 2012

DETTE FINANCIERE NETTE (en M€)



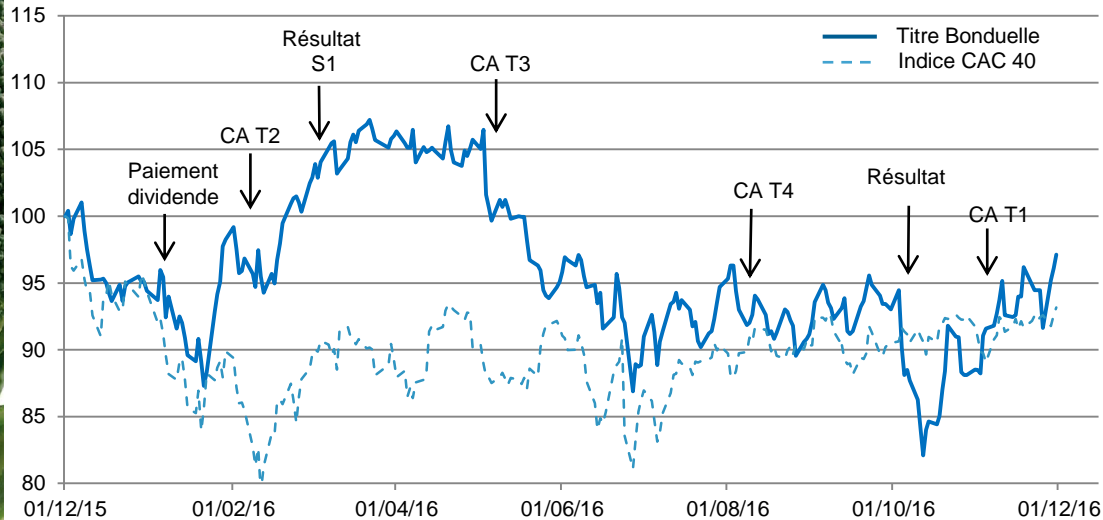
DETTE NETTE / REBITDA *



► Baisse continue de la dette depuis 2012

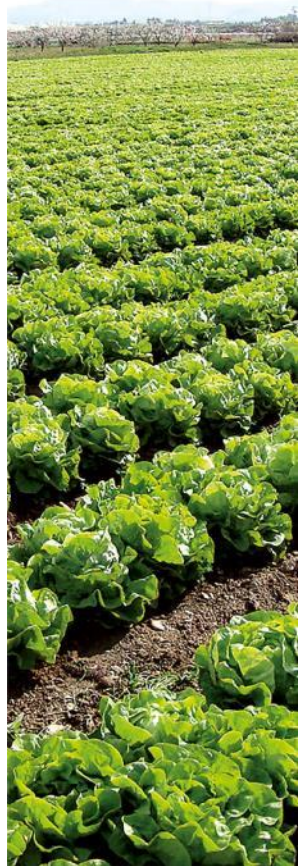
* EBITDA hors éléments non récurrents

● Evolution du titre et recommandation analystes



*	Ytd	1 an glissant
Bonduelle (23,70)	+ 2,84 %	- 3,48 %
CAC 40	- 1,85 %	- 7,39 %
CAC M&S	0,- %	- 0,99 %
CAC All Tradable	- 1,78 %	- 6,78 %
Danone	- 6,18 %	- 11,91 %
Vilmorin	- 16,18 %	- 21,07 %

* Données au 01/12/2016



BELL
4 622 ETP
863 M€

FRESH
1 921 ETP
412 M€

BAM
2 493 ETP
515 M€

BDV
711 ETP
178 M€

Bonduelle Europe Long Life
Conserve et surgelé

4 sites d'autoproduction agricole
18 sites de production industrielle
5 plateformes logistiques

Bonduelle Fresh Europe
Salade en sachet et traiteur

1 sites d'autoproduction agricole
8 sites de production industrielle

Bonduelle Americas
Conserve et surgelé

1 site d'autoproduction agricole
12 sites de production industrielle
1 plateforme logistique

Bonduelle Development
Conserve et surgelé

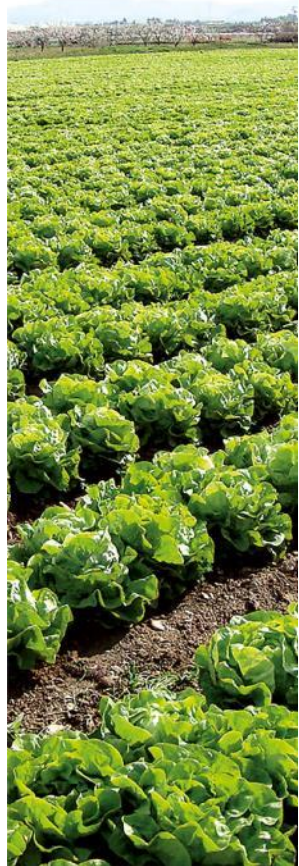
2 sites d'autoproduction agricole
2 sites de production industrielle

ZONE EUROPE

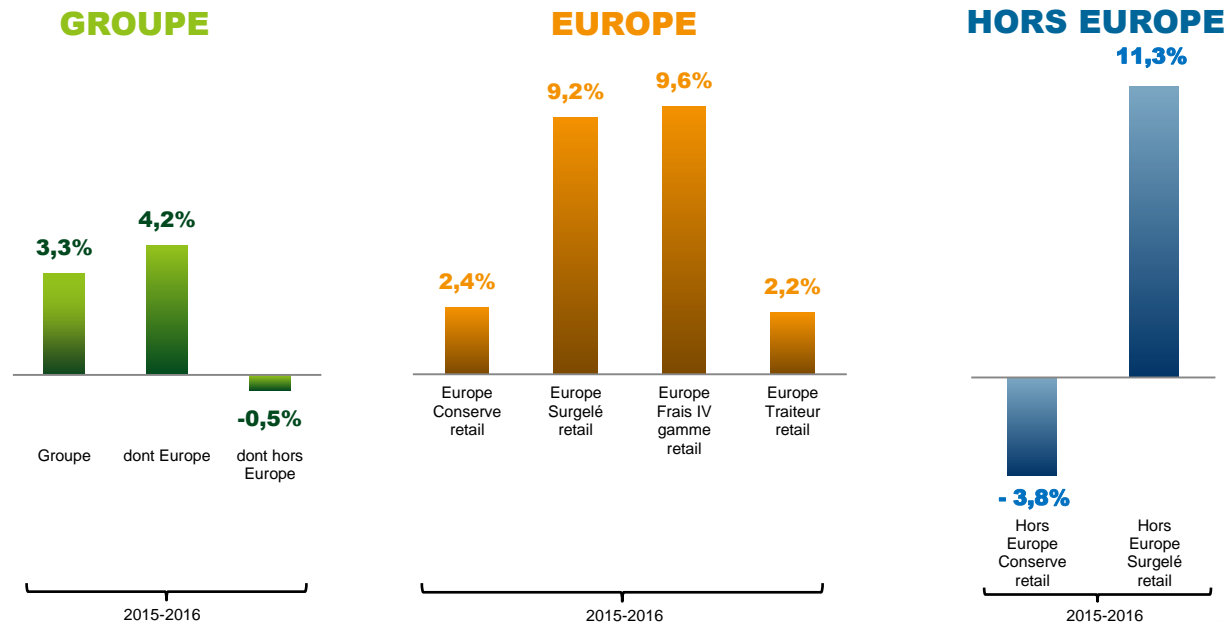
HORS ZONE EUROPE



**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES
AUX MARQUES NATIONALES**



Evolution du chiffre d'affaires marques nationales en retail*

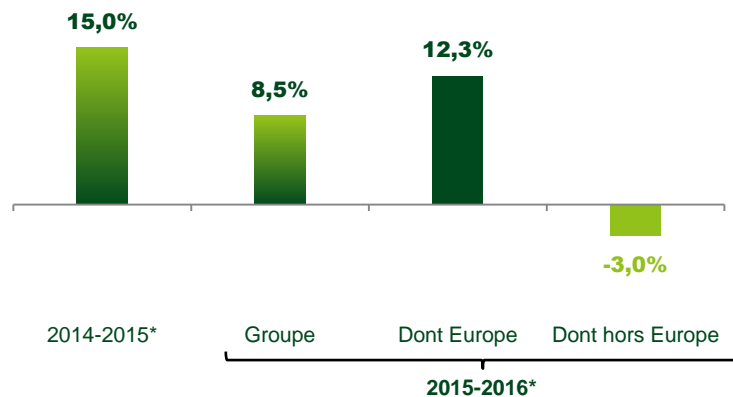


* À périmètre et change constants





CROISSANCE DES INVESTISSEMENTS MARKETING EXTERNE



France



Russie



Canada



Pologne

► Hors Europe : coûts GRP en baisse = visibilité accrue

* À taux de change constants

BONDUELLE, UNE MARQUE CROSS TECHNOLOGIES...



Bonduelle

Wir brennen für Ihren Umsatz!

Die große Sammelaktion zur Grill-Saison.

GRÜNER GRILLEN & FRÄMIE SICHERHEIT

Preisvorteil: 20%
KW 20-25 2016

Mitsammeln und 1 von 4 Sitzkissen GRATIS erhalten.

Bonduelle Gemüse lecker leicht gemacht

Wir heizen Ihrem Umsatz ein!

SAMMELN (On-Pack)
Erhöhte Bon-Summen durch Sammelmechanik
8 beliebige Bonduelle Produkte kaufen = GRATIS 1 von 4 Sitzkissen nach Wahl erhalten!

GEWINNEN
Starke Kaufimpulse durch attraktive Gewinne
„Grill dich berühmt“
Persönliches Grillrezept online hochladen und tolle Preise gewinnen!

- ⊗ Aktion umfasst alle Produkte aus dem Konsum- und Frische-Sortiment (ausgenommen Mischpack)
- ⊗ Aufträge Promotion-Design auf Topical-Produkten sind 2-Digitec
- ⊗ Umfangreiche Online- und FR-Begleitung sowie aufmarkeninterne POS-Unterstützung
- ⊗ Attraktive Zugabe für Marktauf-Aktionen: das Bonduelle Grill-Rezeptheft

Exemple Allemagne conserve et frais

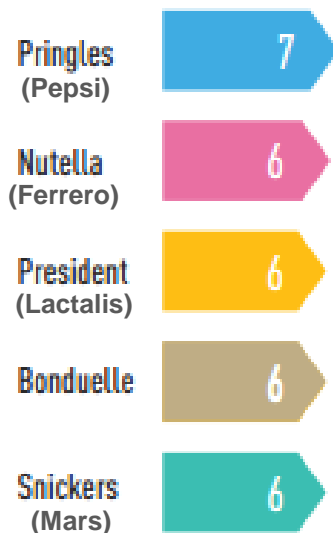
... ET TRANS GENERATIONNELLE





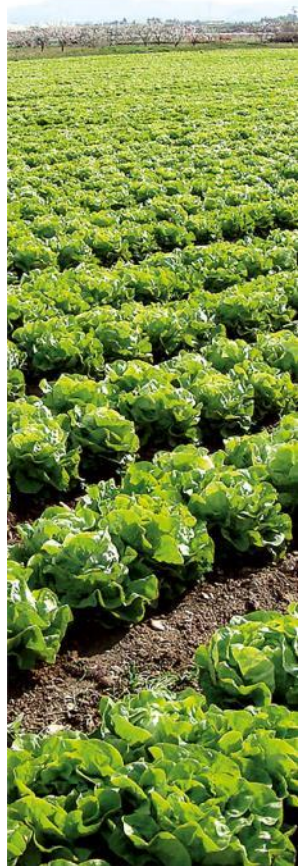
BONDUELLE : UNE MARQUE EN CROISSANCE

TOP 5 GROWING BRANDS IN EUROPE



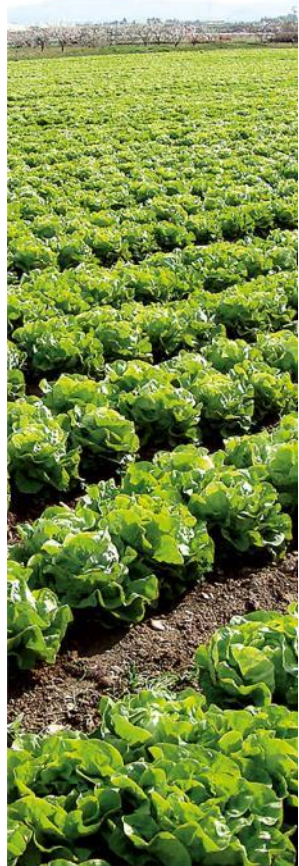
Sources: Kantar Worldpanel & GfK - 2015 - % CRP growth

Une des toutes premières croissance de volumes en
2015 parmi les marques de PGC en Europe selon Kantar





**BONDUELLE :
UNE MARQUE RECONNUE PAR LES CONSOMMATEURS**

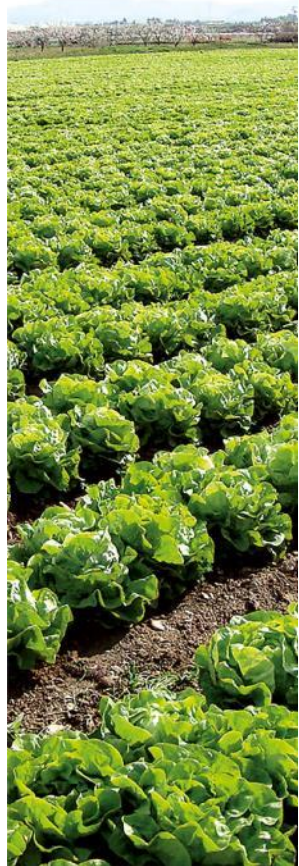


Brand Footprint – Top 50 France

1		11		21		31		41	
2		12		22		32		42	
3		13		23		33		43	
4		14		24		34		44	
5		15		25		35		45	
6		16	<i>Bonne Maman</i>	26		36		46	
7		17		27		37		47	
8		18		28		38		48	
9		19		29		39		49	
10		20		30		40		50	



BONDUELLE : UNE MARQUE DE CONFIANCE



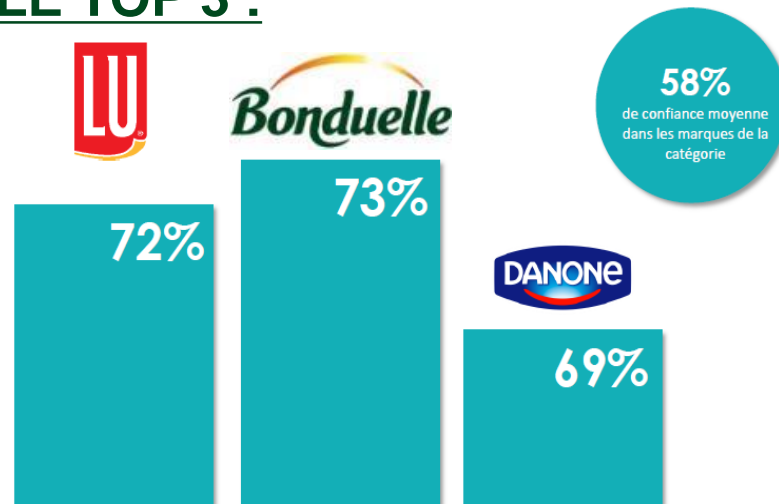
Les 9 lauréats par secteur

Grande distribution	DECATHLON	78%
Automobile	RECHERLAIN	75%
Grande consommation	Bonduelle	73%
Medias & technologies	PHILIPS	70%
Cosmétique et luxe	LANCÔME	70%
Fournisseur d'énergie	EDF	68%
Banque & assurance	BNP PARIBAS	66%
Service public	LA POSTE	64%
Industrie	SANTOBRAND	63%

Marque PGC qui inspire le plus confiance aux français

Q : Plus précisément, avez-vous confiance dans chacune des entreprises suivantes ?

LE TOP 3 :

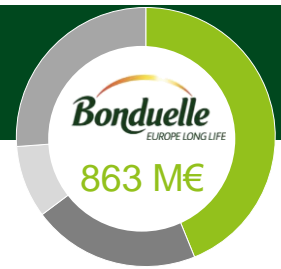


Source enquête Opinionway – La confiance des Français dans les marques – Avril 2016

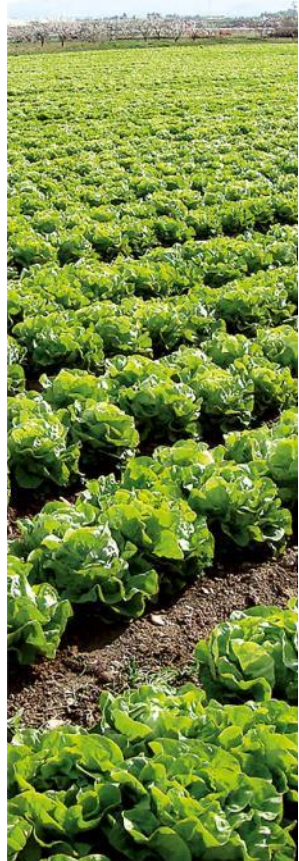




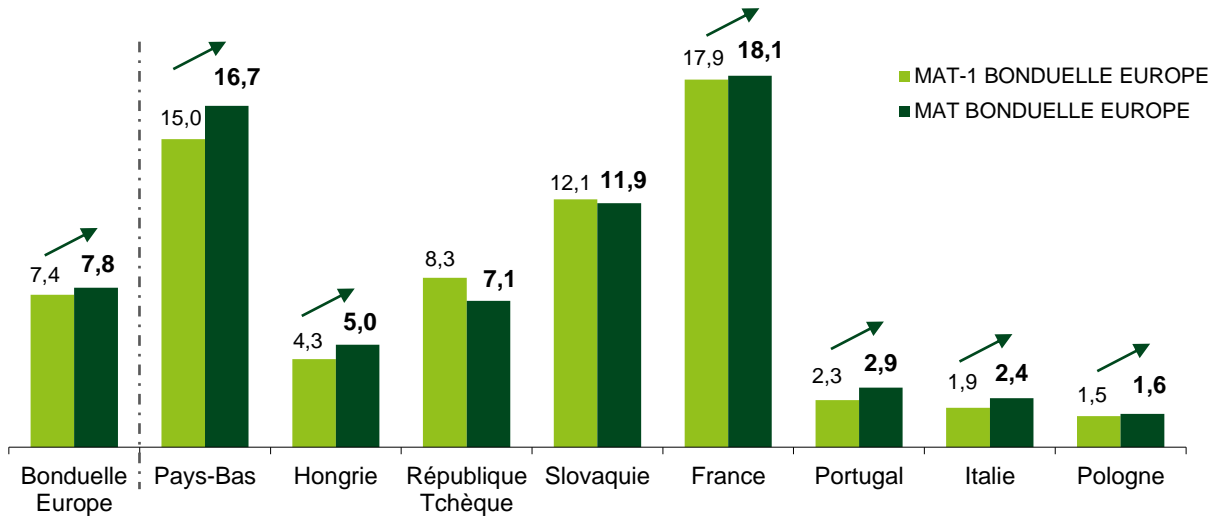
CROISSANCE DES MARQUES ET
ADAPTATION DE L'ORGANISATION
INDUSTRIELLE



SURPERFORMANCE ET GAIN DE PARTS DE MARCHÉ DANS DES MARCHES PEU DYNAMIQUES



Evolution des parts de marché Bonduelle (valeur)



Source : Nielsen /IRI - Reporting Marché BELL Europe - PDM VALEUR - Marché HM + SM - Juillet 2016

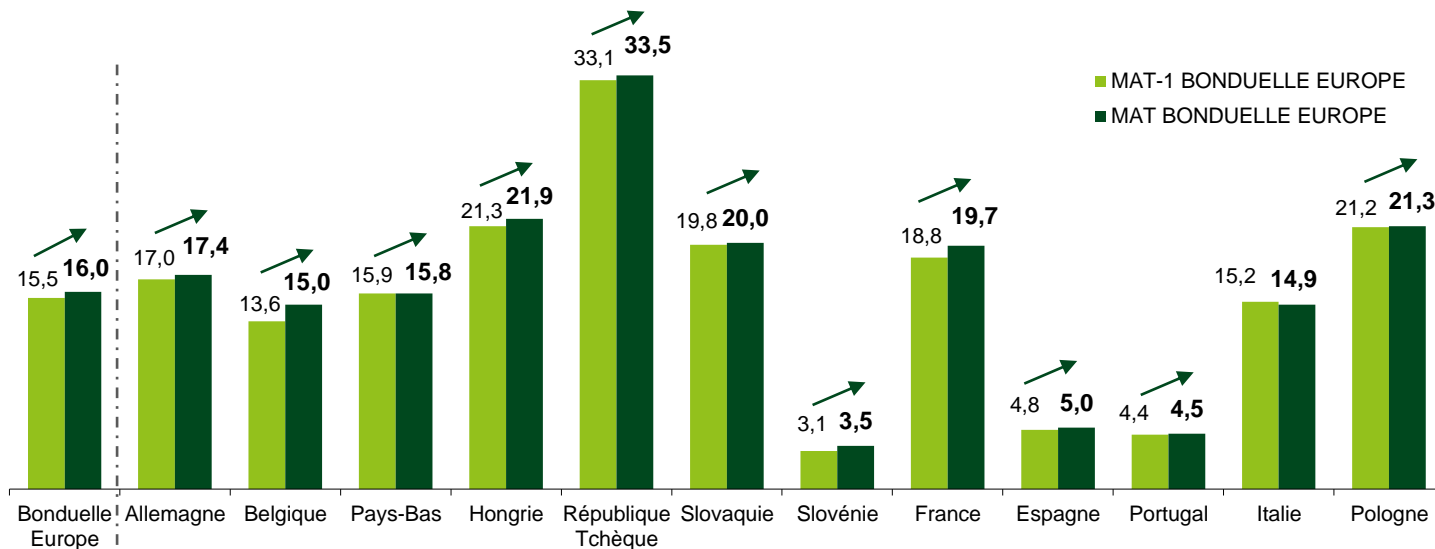




PARTS DE MARCHE MARQUE BONDUELLE PAR PAYS

DES GAINS DE PARTS DE MARCHE DANS NOS PRINCIPAUX PAYS

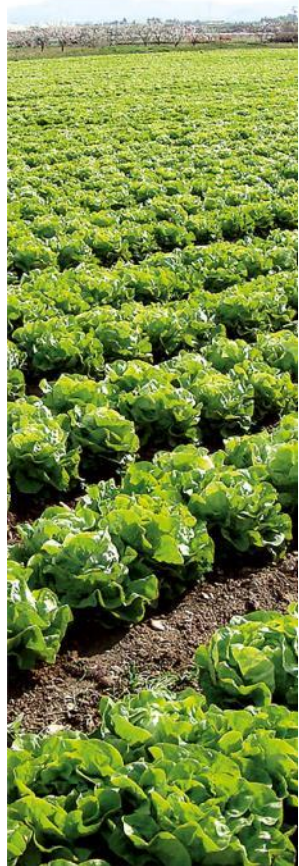
Evolution des parts de marché Bonduelle (valeur)



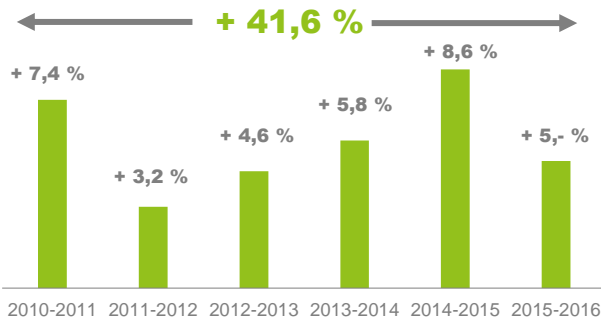
Source : Nielsen /IRI - Reporting Marché BELL Europe - PDM VALEUR - Total marché HD incl. - Juillet 2016



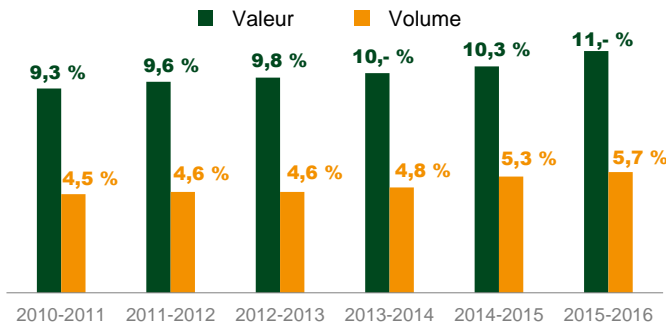
CASSEGRAIN, MOTEUR DE CROISSANCE DYNAMIQUE



Croissance du chiffre d'affaires



Parts de marché Cassegrain valeur et volume



Sources : Nielsen et IRI P07-2016



Consommation chaude



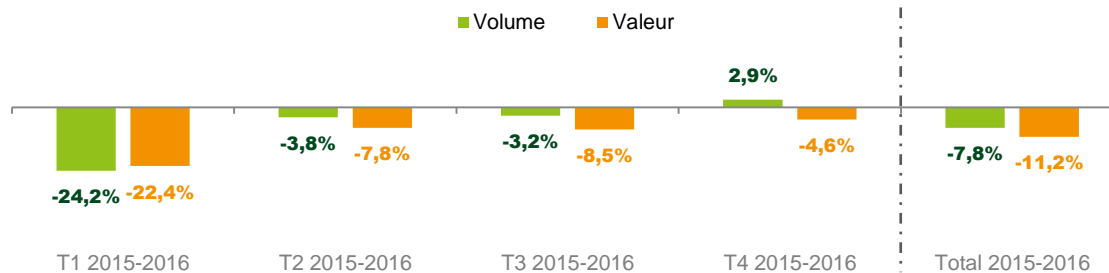
Plan storm



IMPACT IMPORTANT SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES CONSERVE ADAPTATION DE L'OUTIL DE PRODUCTION

- ▶ BAISSSE DE PRIX ET ABANDON DE CONTRATS MDD NON RENTABLES

Evolution des ventes MDD Bonduelle volume et valeur 2015-2016



- ▶ Fermeture de l'usine de Russy-Bémont
 - Arrêt production : juin 2016 / arrêt logistique : septembre 2016
 - Proposition de reclassement pour les 62 salariés
 - Charge non récurrente sur 2015-2016 de 9,4 M€
- ▶ Concentration de la transformation de champignon France sur Doué-la-Fontaine





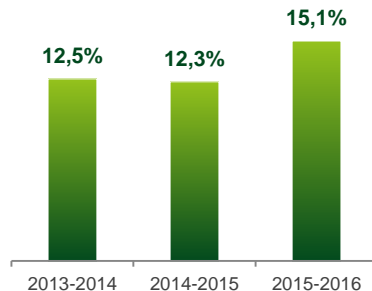
CROISSANCE DE L'ACTIVITE ET DE LA **RENTABILITE**



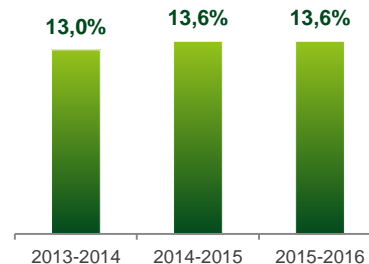
EVOLUTION DE LA PART DE
MARCHE **VALEUR MARQUE BONDUELLE**

UNE SURPERFORMANCE QUI SE TRADUIT PAR DES GAINS DE PARTS DE MARCHÉ

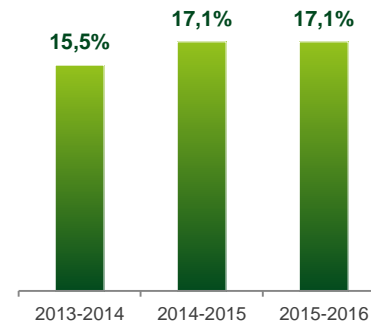
Allemagne Retail Marque
Salades en sachet



Italie Retail Marque
Salades en sachet



France Retail Marque
Traiteur et salades en sachet



Sources: Nielsen /IRI – à P7 2016 - CAM



SUCCES DU LANCEMENT TRAITEUR ITALIE



Snacking

Volumes 2015-2016 x 4 vs N-1



Soupes

INNOVATIONS PRODUITS



Plateaux apéritifs (Fr)



Gratins (Fr)



BBQ (Fr)



Woks (Fr)



Une pause
ailleurs (Fr)



Mâche feuille
libre (Fr)



Bol premium (All)



Salade du jour (It)

CENTRE D'INNOVATION (LYON)

Inauguration le 18 janvier 2016

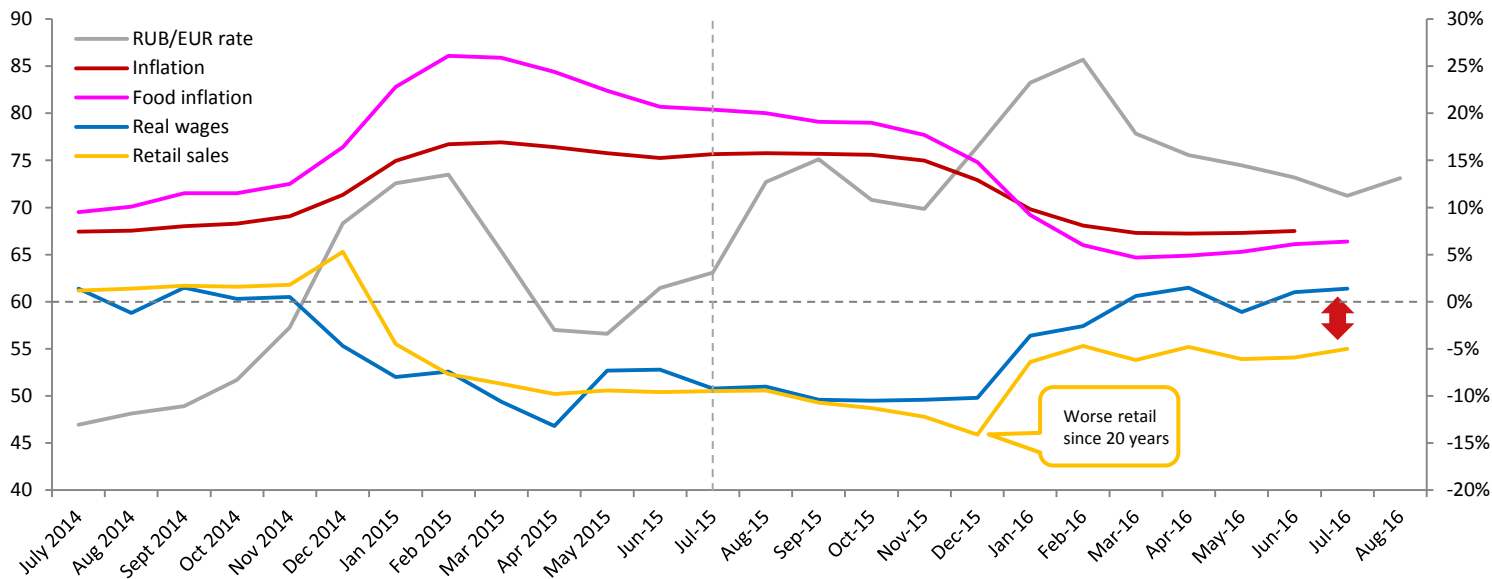




UNE **REMARQUABLE RESISTANCE** DE L'ACTIVITE



Evolution du pouvoir d'achat

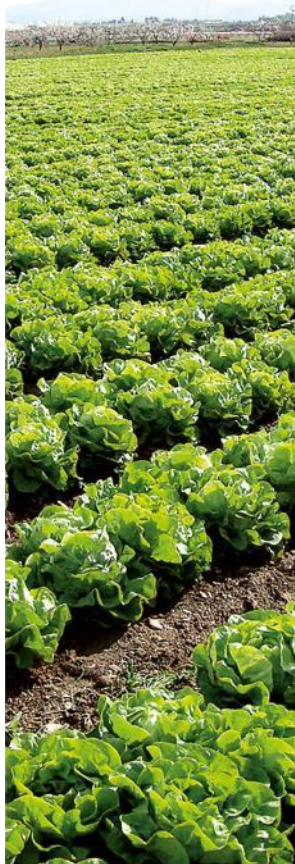


- ▶ Baisse de la consommation alimentaire
- ▶ Développement des promotions





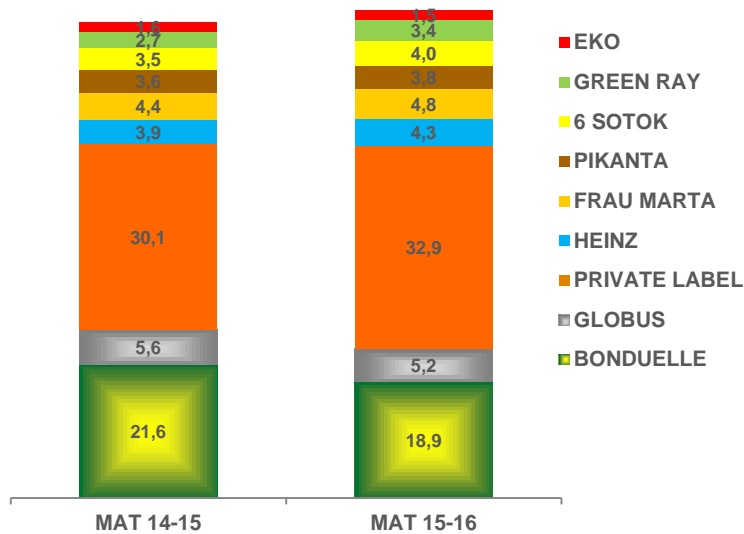
BAISSE DES ACHATS / DEVELOPPEMENT DU « HOME MADE »



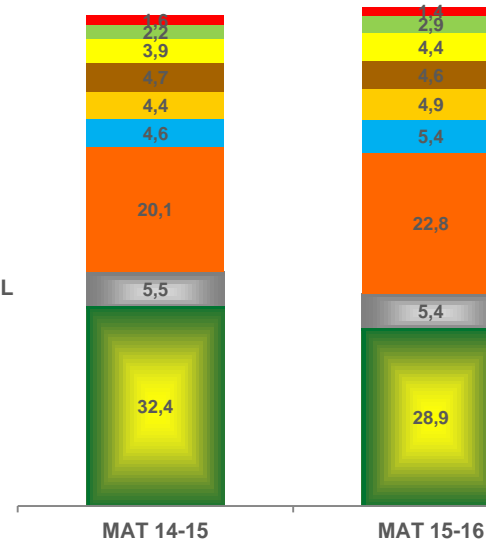


EVOLUTION DES **PARTS DE MARCHÉ** –
TOP 10 MAIS-POIS-HARICOTS

Part de marché russe en % volume



Part de marché russe en % valeur



Source: Nielsen Total National Urban MAT JJ'16, MAT JJ'15

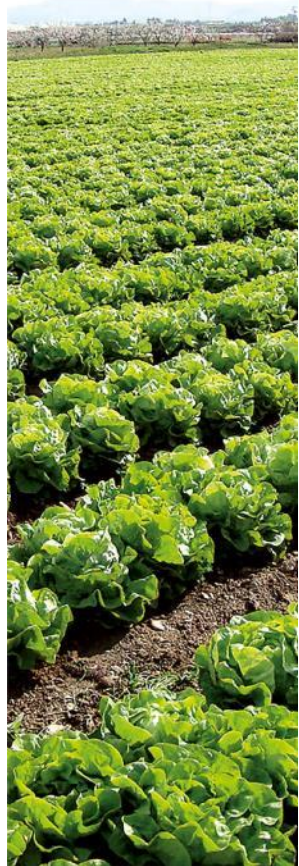
► Croissance des investissements marketing : + 5 % vs – 18 % pour le Top 6 FMCG*

*Pepsico, Mars, Nestlé, Danone, Ferrero, Mondelez

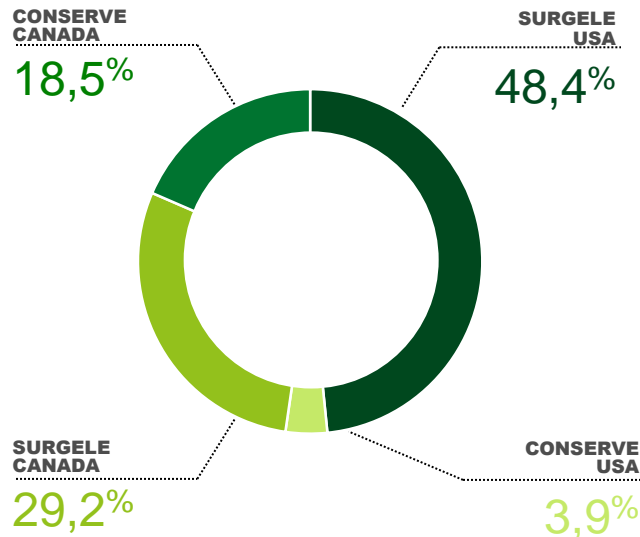


POURSUITE DU DEVELOPPEMENT EN AMERIQUE DU NORD

EVOLUTION DU MODELE ECONOMIQUE EN AMERIQUE DU SUD



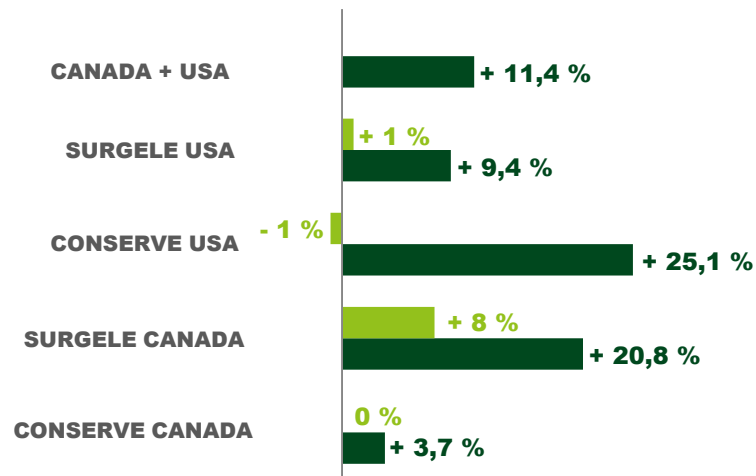
Répartition du chiffre d'affaires 2015-2016
AMERIQUE DU NORD



TOTAL : **724 MCAD**

Evolution du chiffre d'affaires
2015-2016

(En dollars CAD)



■ MARCHÉ RETAIL VALEUR VS N-1
■ BONDUELLE

Sources: Nielsen – P6 2016

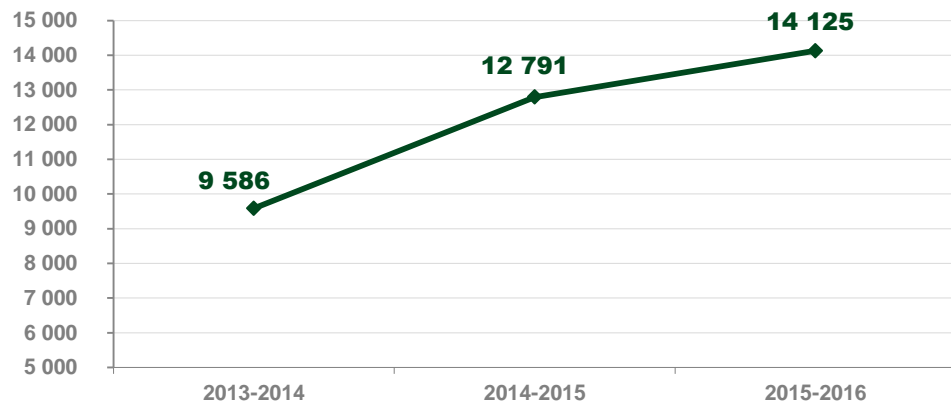




- ▶ Investissements haricots verts et épinards Oakfield (USA)



- ▶ Evolution des ventes de champignons aux USA (K€)



- ▶ Signature d'un long term supply agreement avec B&G (Green Giant)





- ▶ Inauguration de la nouvelle chambre froide (5 000 m²) en janvier 2016

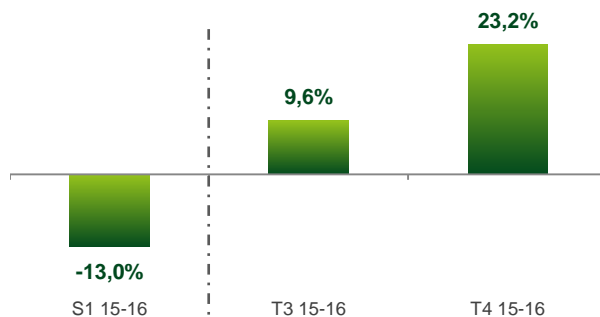
- ▶ Des retards de construction générateurs de surcoûts d'exploitation en 2015-2016





- ▶ Marché conserve en décroissance : catégorie sans différenciation
- ▶ Lancement d'un segment premium produit localement

Evolution du chiffre d'affaires (BRL)



PERSPECTIVES

NOTRE AMBITION A LONG TERME



**ÊTRE
LE RÉFÉRENT
MONDIAL**



**QUI
assure**

**LE BIEN-VIVRE PAR
L'ALIMENTATION
VÉGÉTALE**

BIEN VIVRE
par L'ALIMENTATION
végétale



NOTRE DEMARCHE RSE : *nos engagements*

LES ENJEUX

NOURRIR LES HOMMES

METTRE L'HOMME AU CŒUR DU
PROJET ECONOMIQUE

PROTEGER LA PLANETE

NOS ENGAGEMENTS RSE

HOMMES ET SECURITE

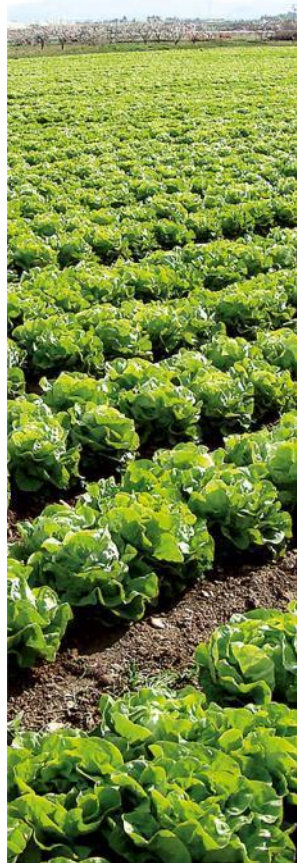
AGRICULTURE

RESSOURCES NATURELLES

QUALITE ET NUTRITION

SUPPLY CHAIN ET ACHATS

ENGAGEMENT LOCAL



MESURER LES RESULTATS



6982

Tonnes de CO₂

économisées grâce au
ferroutage



-50%

EAU en 10ans

2004 à 2014



**Déchets Industriels Banals
valorisés**

43% à 83%

de 2003 à 2016



Mix énergétique composé à

10,2% d'énergie renouvelable

(biogaz/biomasse)



95 %

des 3440 Agriculteurs

signataires de la charte
d'approvisionnement



Achat : 42%

des fournisseurs
signataires de la charte

MESURER LES RESULTATS



19 sites de production
sans AT depuis plus d'un an



Entretien annuel d'évaluation
79,4 %

90%
du budget de la
Direction des Achats
couverts



Taux de fréquence accident du
travail
24,39 à 4,03
en 5 ans



97% des sites ont
une certification qualité

MESURER LES RESULTATS



27 projets
initiés en lien avec les
communautés locales
des implantations Bonduelle



3864 T
De dons alimentaires



171
Projets soutenus
par la Fondation Louis Bonduelle





**“Investir dans un projet
d’Aide au Développement & Humanitaire
qui nous ressemble et nous rassemble”**





2025 *Bonduelle*

5 Grands enjeux ou combats que l'entreprise entend mener à 2025

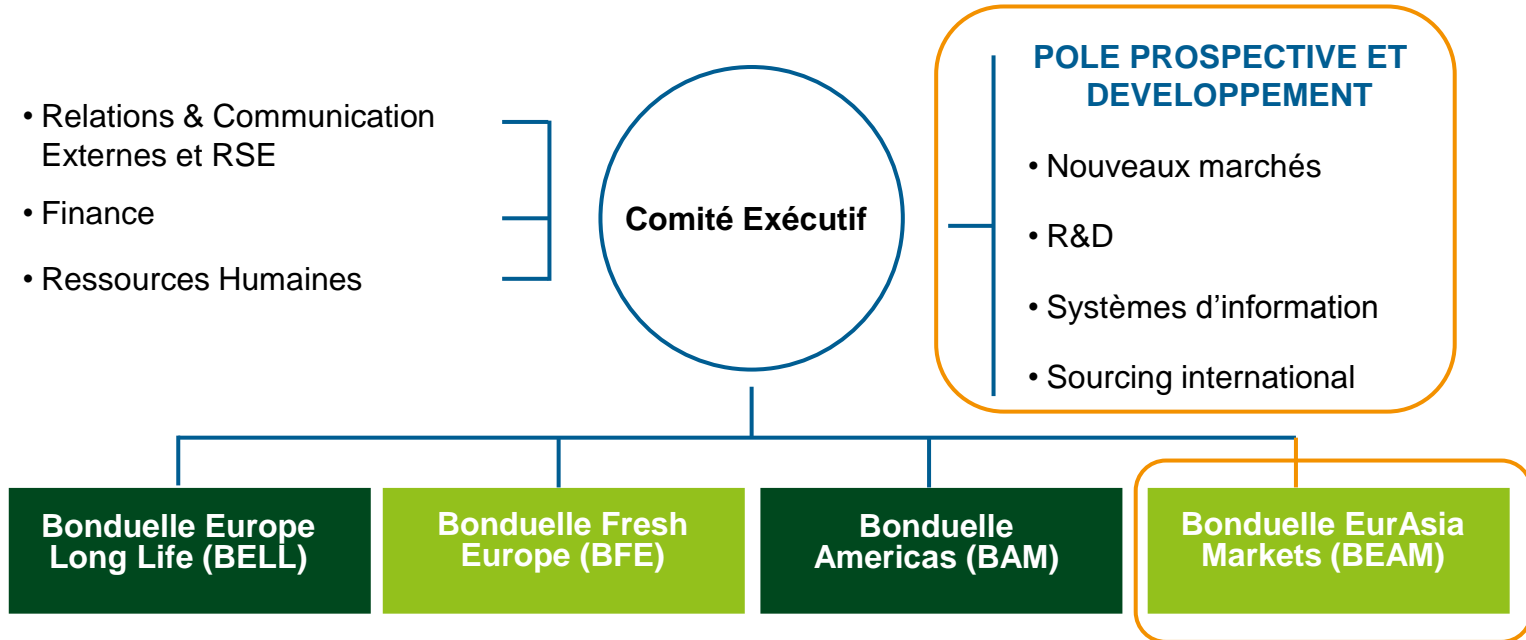
Prendre soin des sols cultivés, avec nos partenaires agriculteurs

Favoriser l'envie et l'accès à une alimentation saine et durable

 Etre tous acteurs 

Réduire les impacts environnementaux du champ à l'assiette

Assurer le bien vivre des collaborateurs et des communautés locales

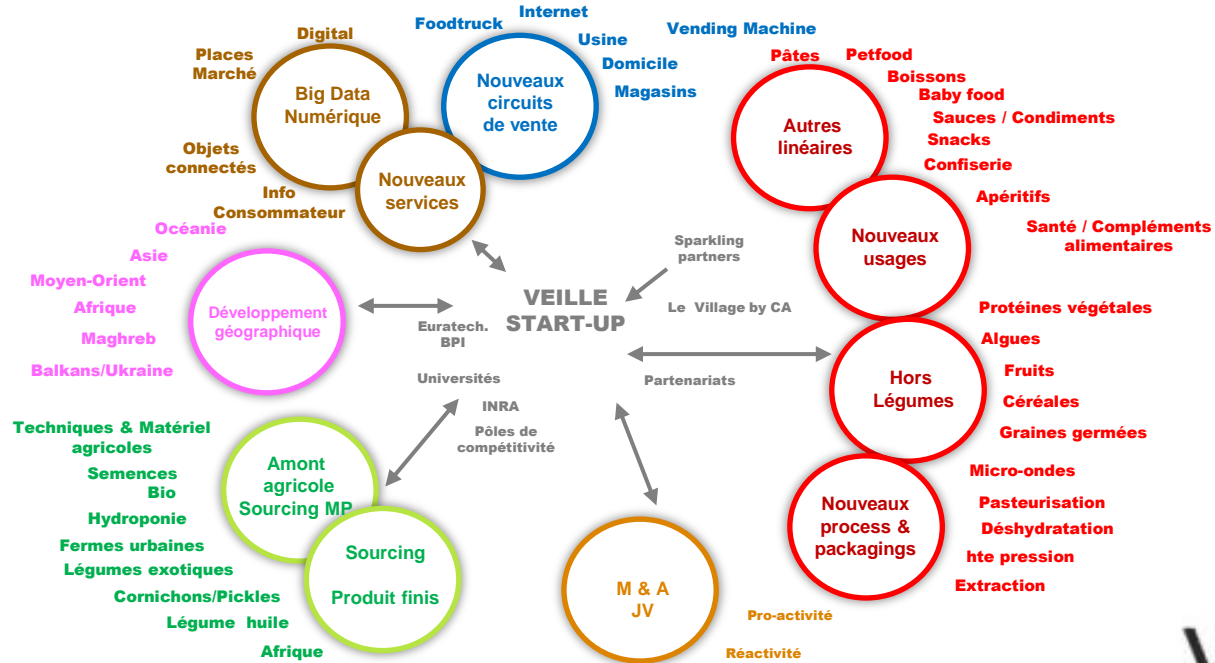


ORGANISATION : **BONDUELLE EURASIA MARKETS (BEAM)**

- ▶ Maturité du marché
 - Présence des principaux FMCG
 - Croissance de la distribution moderne
- ▶ Un business model spécifique = autoproduction agricole
- ▶ Une organisation interne structurée
- ▶ Regroupement des pays Russie-Kazakhstan-Biélorussie
 - Chiffre d'affaires : 130 M€
 - 2 usines et 2 sites d'autoproduction agricole (Russie)
 - 478 collaborateurs
- ▶ Création d'une filiale au Kazakhstan
 - 10 000 tonnes vendues en 2015-2016
 - 17 millions d'habitants



OBJECTIF : PILOTER LA PROSPECTIVE LONG TERME DANS LE CADRE DE L'AMBITION VEGEGO!



BONDUELLE PARTENAIRE DE « LE VILLAGE BY CA »



PERSPECTIVES A COURT TERME



Brésil



Etat de New-York



Nord Picardie (France)



Russie

UNE **PROGRESSION ATTENDUE DE LA RENTABILITE**
OBEREE PAR LA MAUVAISE CAMPAGNE 2016

En M€	2016 - 2017 (*)	2015 - 2016	▲ %
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 010 - 2 025	1 968	+ 2 % / + 3 %
RENTABILITÉ OPERATIONNELLE COURANTE (HORS CAMPAGNES 2016)	105 - 107	104	+ 2 % / + 3 %
EFFET CAMPAGNES 2016	<7 - 8>	-	
RENTABILITE OPERATIONNELLE COURANTE	98 - 99	104	
ELEMENTS NON RECURRENTS	<2>	<8>	
RENTABILITE OPERATIONNELLE	96 - 97	96	

- ▶ Des campagnes agricoles 2016 très pénalisantes, un ROP stable
- ▶ Des investissements marketing en croissance
- ▶ De nombreuses incertitudes économiques

- ▶ Proposition dividende AG du 1^{er} décembre 2016 : 0,43 €/action, stable



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**



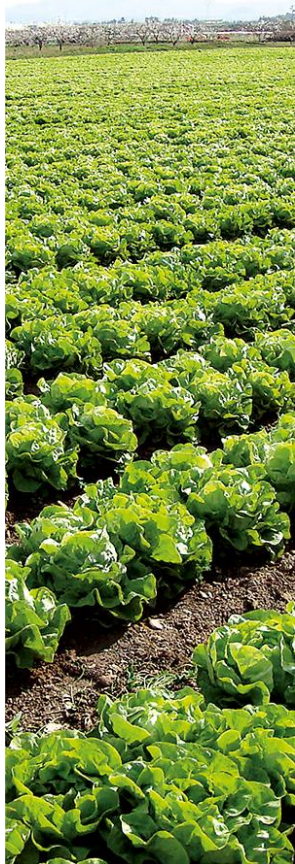
Objectif

- 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

- 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

- Aucune nouvelle convention au cours de l'exercice.
- Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2015/2016 :

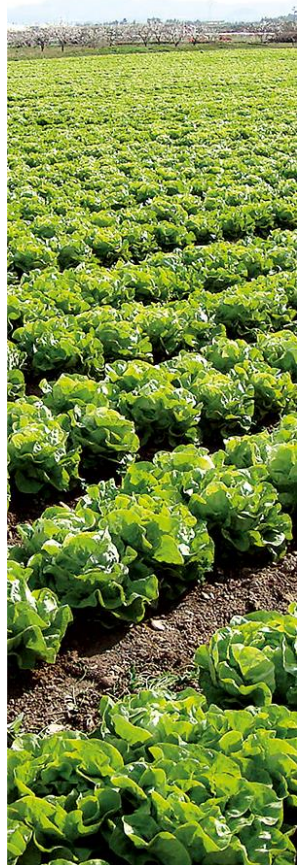
Le 3 août et le 2 septembre 2010, Bonduelle SAS a émis un emprunt obligataire aux États-Unis d'une durée de 12 ans par placement privé en 2 tranches d'un montant total de 165 millions de dollars.

Bonduelle SCA s'est portée caution de cette émission. Ce cautionnement n'est pas rémunéré.

Cette convention a été réexaminée par votre Conseil de Surveillance lors de sa réunion du 30 septembre 2016. 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.

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.



Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital

Délégation de compétence / Autorisation à donner à la gérance

- Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (12^{ème} 13^{ème} , 14^{ème} 15^{ème} et 16^{ème} résolutions).
- Rapport sur l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières de placement avec suppression du droit préférentiel de souscription (17^{ème} résolution).

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces opérations qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de Commerce. 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 12e résolution, 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 et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription.

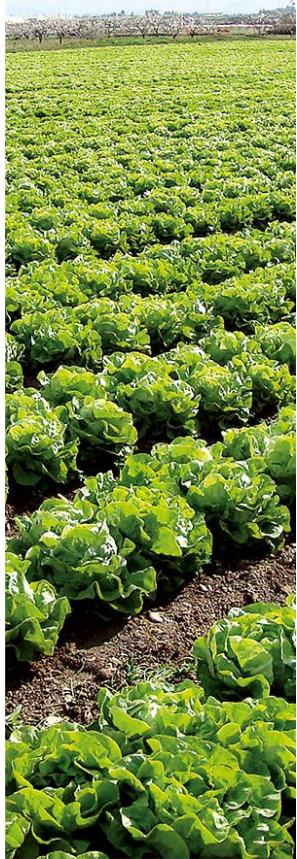
Dans le cadre de ces résolutions (délégation de compétence donnée à la Gérance), nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation.

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**



De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

1^{ère} Résolution :

Approbation des comptes annuels de Bonduelle SCA au 30 juin 2016

Bénéfice net: 24 538 316,08 €

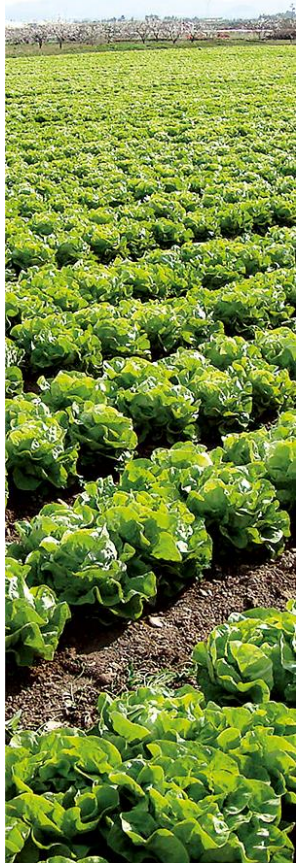


2^{ème} Résolution :

Approbation des comptes consolidés au 30 juin 2016

Bénéfice net consolidé (part du groupe):

53 671 785,08 €

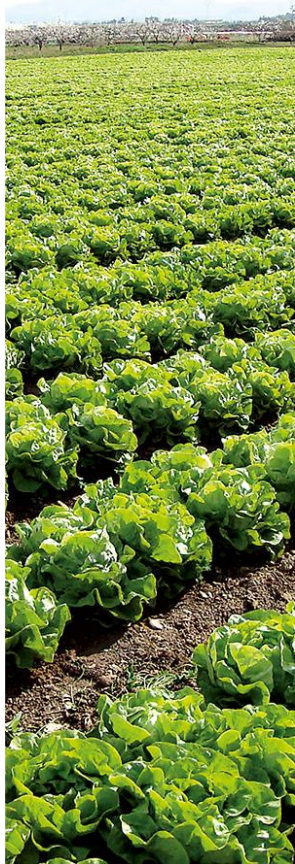


3^{ème} Résolution :

Affectation du résultat de l'exercice et fixation du dividende

	13/14	14/15	15/16
Dividendes (€)	12 000 000	13 760 000	13 760 000
Dividende / action (€)	0,375	0,43	0,43

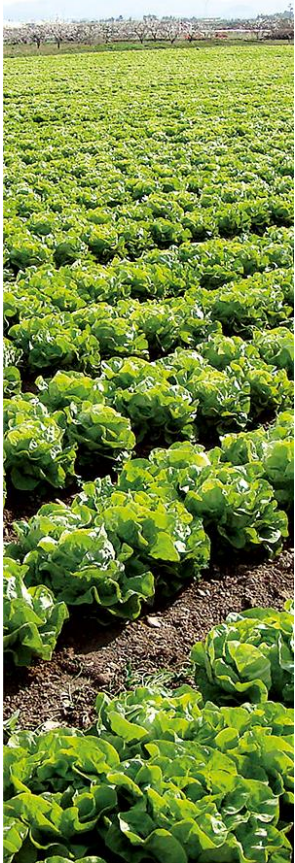
Mise en paiement du dividende: 6 janvier 2017



4^{ème} Résolution :

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Constat de l'absence de convention nouvelle



5^{ème} / 6^{ème} / 7^{ème} Résolutions :

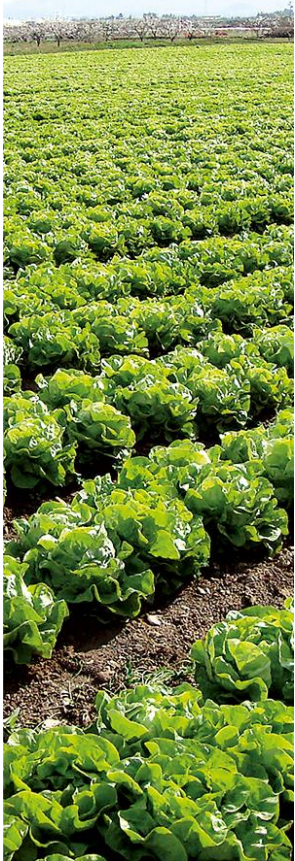
Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

Mandats arrivant à échéance	M. Yves Tack Mme Elisabeth Minard M. Laurent Bonduelle
Propositions de renouvellement	M. Yves Tack Mme Elisabeth Minard M. Laurent Bonduelle
Durée	3 ans

8^{ème} Résolution :

Montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance

Montant annuel maximum: 70 000€




9^{ème} Résolution :

Avis consultatif sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2016, à Monsieur Christophe Bonduelle, représentant légal de la société Pierre et Benoît Bonduelle, Gérant de la société Bonduelle SCA.

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

Vote des résolutions

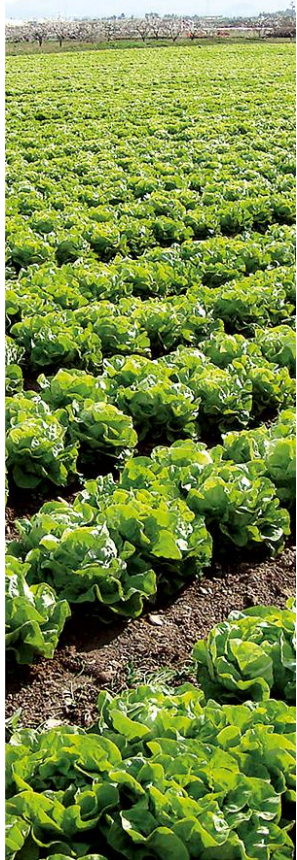


Rémunération fixe	620 000 € (identique à l'exercice précédent)
Rémunération variable annuelle	<ul style="list-style-type: none">• maximum de 50 % de la rémunération fixe• critère : évolution du chiffre d'affaires, de la rentabilité et des cash flows• montant attribué pour 2015/2016 : 255 350 €
Rémunération variable pluriannuelle	Au titre de la période 2013/2016: 82 800 €
Rémunération exceptionnelle	Néant
Jetons de présence	Néant
Avantage en nature	Véhicule (4 928 €)
Options attribuées au cours de l'exercice	Néant
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	<ul style="list-style-type: none">• Acquisition soumise à conditions de performance• Nombre d'actions et valorisation supposant un dépassement de l'objectif à 150%• Plan 3 (2015 - 2017) : 446 559,53 €• Plan 4 (2015 – 2018) : 437 754,67 €
Engagements postérieurs à l'emploi:	Indemnité de départ incluant l'indemnité liée à la clause de non-concurrence Régime de retraite supplémentaire (Art. 83)

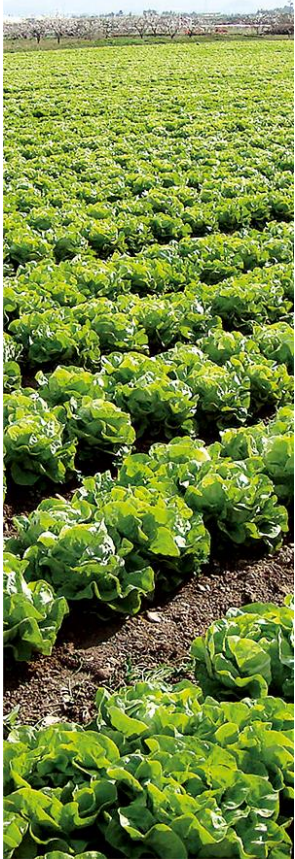
10^{ème} Résolution :

Autorisation à donner à la Gérance à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions

- **Finalités du programme de rachat d'actions :**
 - animation du titre,
 - opération de croissance externe,
 - couverture des plans d'options d'achat d'actions/ AGA & autres allocations d'actions,
 - couverture de valeurs mobilières donnant droit à attribution d'actions,
 - annulation éventuelle d'actions.
- **Limité à 10 % du capital**
- **Prix maximum : 35 euros par action**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**



De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire



11^{ème} Résolution :

Délégation de compétence à donner 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, aux époques et selon les modalités qu'elle déterminera par incorporation au capital de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise, par l'émission et l'attribution gratuite d'actions ou par l'élévation du nominal des actions ordinaires existantes, ou de la combinaison de ces 2 modalités.
- **Durée de l'autorisation** : 26 mois
- **Montant nominal maximal d'augmentation** : 17 500 000 euros

12^{ème} Résolution :

Délégation de compétence en vue d'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 actions ordinaires, avec maintien du droit préférentiel de souscription

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

13^{ème} Résolution:

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

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

14^{ème} Résolution :

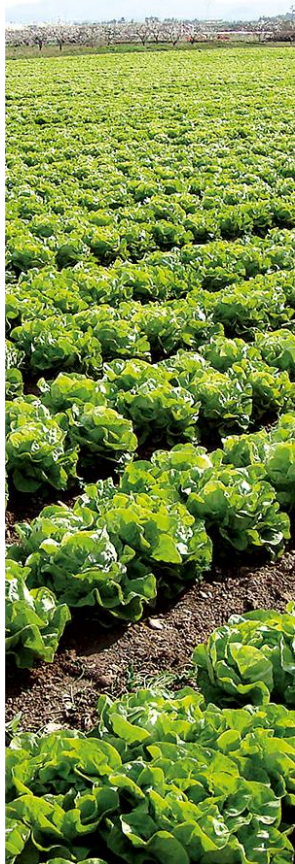
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance, et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé

- **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**

15^{ème} Résolution :

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

- **Modalités** : autorise la gérance, qui décide une émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital à déroger, dans la limite de 10% du capital social par an, aux conditions de fixation du prix prévues par les 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%.



16^{ème} Résolution :

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

- **Modalités** : Dans le cadre des délégations avec maintien et suppression du droit préférentiel de souscription précitées (*douzième, treizième et quatorzième résolutions*), autorisation de conférer à la Gérance la faculté d'augmenter, dans les conditions prévues par les articles L 225-135-1 et R225-118 du Code de commerce, et dans la limite des plafonds fixés par l'Assemblée Générale, le nombre de titres prévu dans l'émission initiale.
- **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.

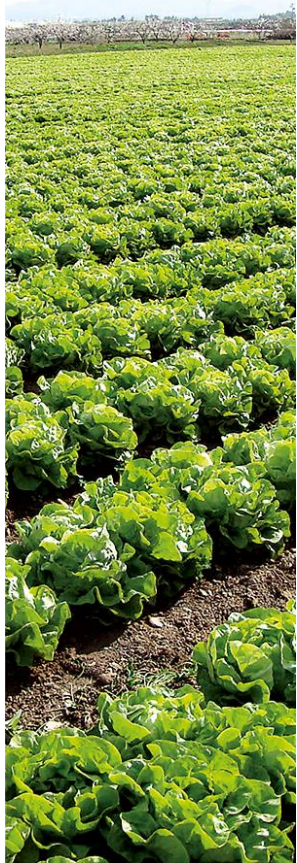
17ème Résolution :

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 du 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 AGA

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

18^{ème} Résolution :

Pouvoirs pour les formalités



BIEN- VIVRE PAR L'ALIMENTATION VÉGÉTALE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Villeneuve d'Ascq
01 décembre 2016



The logo for Bonduelle, featuring a stylized rainbow arch above the brand name "Bonduelle" in a green, serif font.