



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

11 MAI 2016



# AGENDA

---

- INTRODUCTION
- RÉSULTATS 2015
- STRATÉGIE
- RAPPORTS DU CONSEIL ET DES COMITÉS
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS
- DIALOGUE AVEC LES ACTIONNAIRES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

# RÉSULTATS 2015

- ACTIVITÉ
- RÉSULTATS
- PERSPECTIVES
- CHIFFRE D'AFFAIRES Q1 2016



# BILAN 2015

- **DES MARCHÉS PORTEURS TOUJOURS EN CROISSANCE :**
  - Energies renouvelables, Electronique, Aéronautique
  
- **ABOUTISSEMENT DU PLAN TRANSFORM**
  
- **LANCEMENT DE LA RÉORGANISATION EN FIN D'ANNÉE**
  
- **MAIS POUR MERSEN, UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE PEU FAVORABLE :**
  - Ralentissement en Chine,
  - Industrie pétrolière en bas de cycle, (Amérique du Nord)
  - Industrie chimique sur-capacitaire

# UN CHIFFRE D'AFFAIRES 2015 PÉNALISÉ PAR LA CHIMIE MAIS DOPÉ PAR LE CHANGE ET QUELQUES MARCHÉS CLÉS

<b>772 M€</b>	
Croissance totale	<b>+6,4%</b>
Croissance organique	<b>-2,2%</b>
Hors chimie	<b>~+1%</b>

## PÔLE ÉLECTRIQUE

**Croissance organique** | **+0,4%**

- FORTE CROISSANCE EN ÉNERGIES RENOUVELABLES (+17%)
- STABILITÉ EN FERROVIAIRE ET INDUSTRIES DE PROCÉDÉS
- LÉGÈRE BAISSÉ EN ÉLECTRONIQUE DE PUISSANCE



## PÔLE MATÉRIAUX

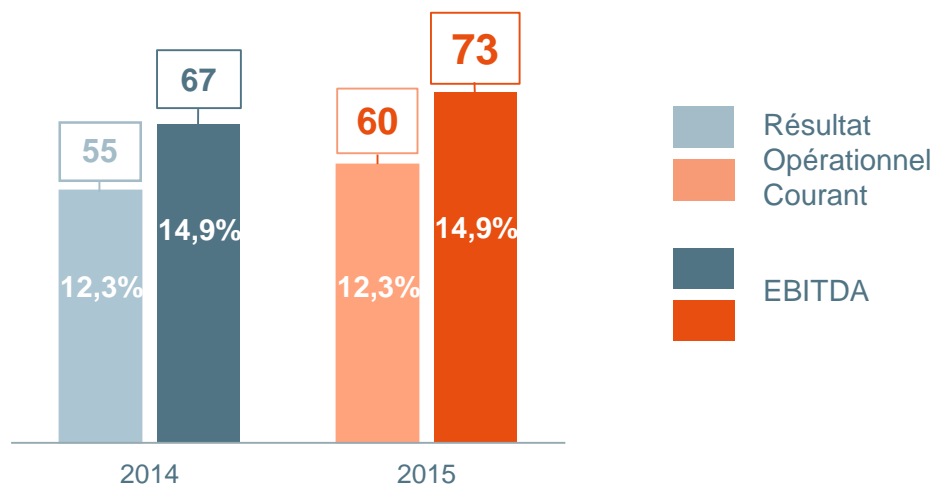
**Croissance organique** | **-6,4%**  
**Hors chimie** | **> +1%**

- FORTE CROISSANCE SUR LES MARCHÉS PORTEURS (AÉRO, SOLAIRE, ÉLECTRONIQUE) +16%
- FORTE BAISSÉ EN CHIMIE (>-20%)
- BAISSÉ DANS LES INDUSTRIES DE PROCÉDÉS

# FORTE RENTABILITÉ DU PÔLE ÉLECTRIQUE. PLUS LIMITÉE POUR LE PÔLE MATÉRIAUX

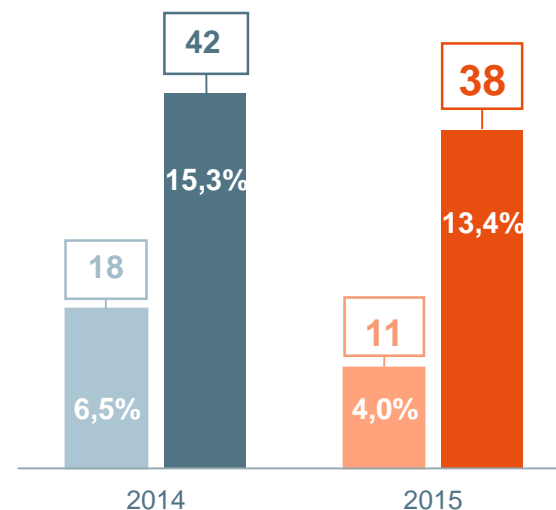
## ■ PÔLE ÉLECTRIQUE

EN M€ ET % DU CA



## ■ PÔLE MATÉRIAUX

EN M€ ET % DU CA



## ➤ STABILITÉ DE LA MARGE

- EFFET VOLUME POSITIF
- EFFET MIX PRODUITS NÉGATIF
- EFFETS POSITIFS TRANSFORM

## ➤ UN CONTEXTE TOUJOURS DIFFICILE

- EFFET VOLUME CONTRASTÉ
  - Hausse des volumes en graphite
  - Baisse significative en anticorrosion
- EFFET PRIX DÉFAVORABLE EN GRAPHITE
- EFFETS POSITIFS TRANSFORM

# TRANSFORM : DES GAINS LÉGÈREMENT SUPÉRIEURS À CEUX ATTENDUS

En %

---

<b>Marge Opérationnelle Courante 2014</b>	<b>8,2%</b>
---	-------------

Effets volume / mix	-1,2%
---------------------	-------

Impact prix	-0,9%
-------------	-------

<b>Impact Transform</b>	<b>+1,0%</b>
-------------------------	--------------

Productivité et changes	+0,4%
-------------------------	-------

---

<b>Marge Opérationnelle Courante 2015</b>	<b>7,5%</b>
---	-------------

---

**DÉPLOIEMENT DE TRANSFORM,  
EN AVANCE SUR LE PLAN**

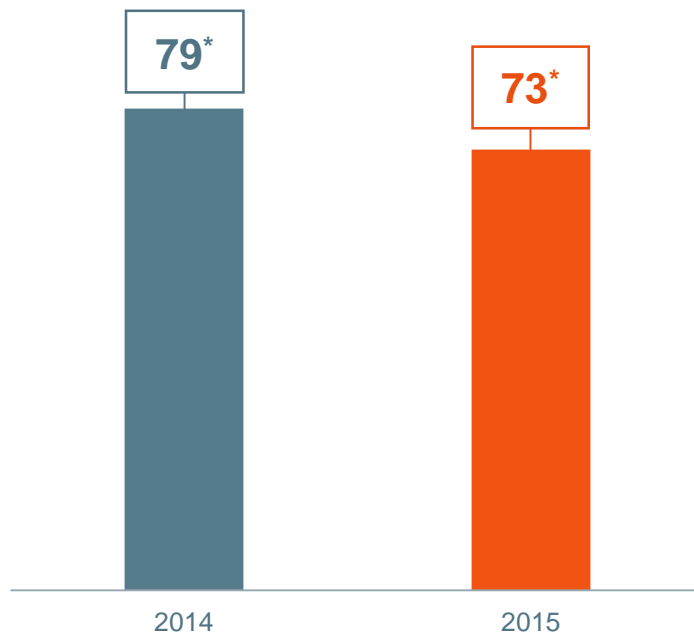
# RÉSULTAT NET IMPACTÉ PAR LES DÉPRÉCIATIONS

En M€	2015	2014 retraité	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>58,1</b>	<b>59,6</b>	
% du CA	7,5%	8,2%	
Charges et produits non courants	(21,6)	(37,0)	■ dont 17 M€ de dépréciations d'actifs et 3 M€ de Transform
Amortissements des actifs incorporels	(1,1)	(1,0)	
Résultat Financier	(10,0)	(9,9)	
Impôts sur les résultats	(19,1)	(9,1)	■ dont 5 M€ de dépréciations d'IDA. Taux effectif d'impôts hors exceptionnels : 33%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>6,3</b>	<b>2,6</b>	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(3,7)	0,2	
<b>Résultat net</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1</b>	



# FORT CASH-FLOW OPÉRATIONNEL\*

## ■ CASH-FLOW AVANT INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS EN M€

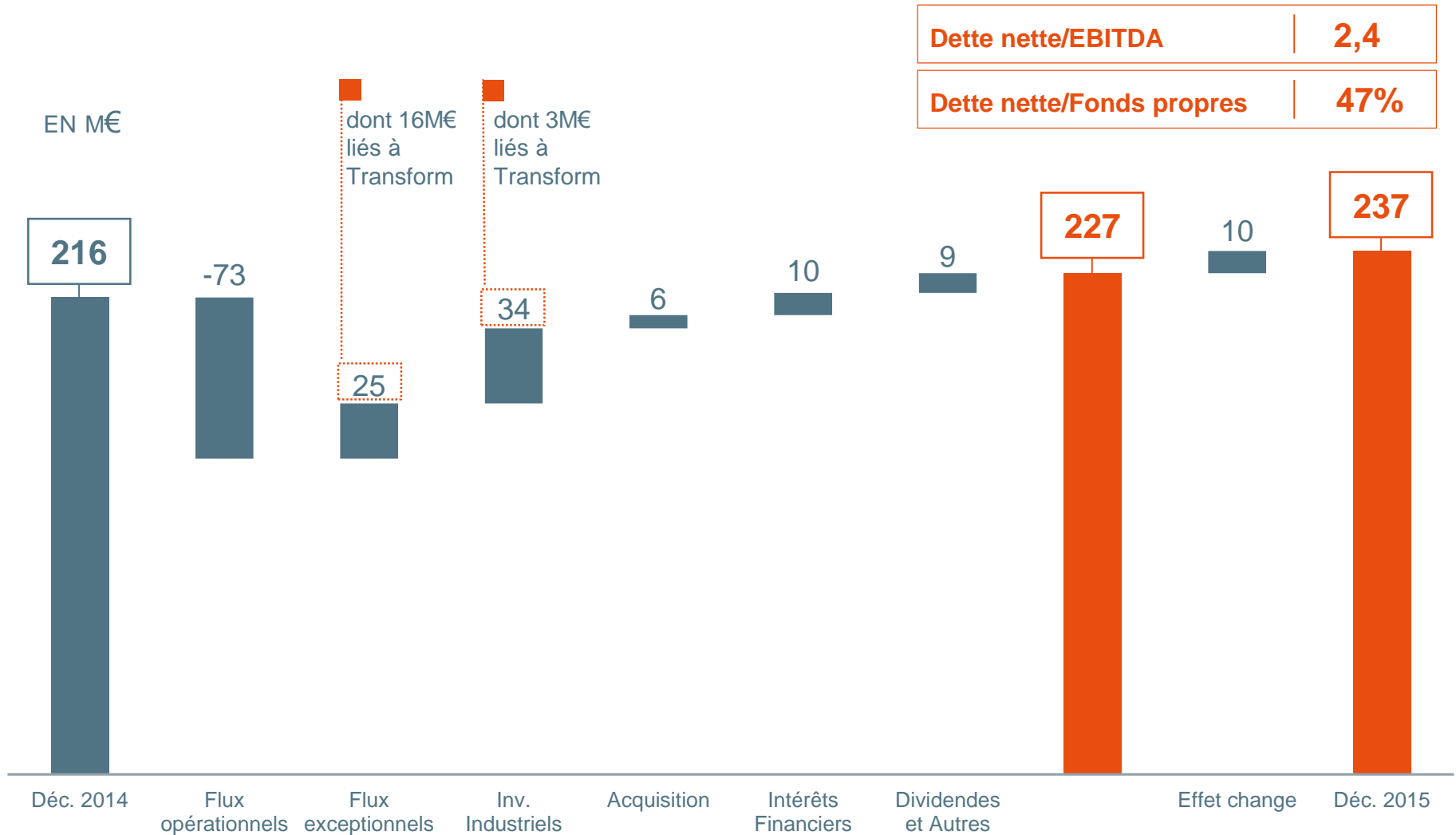


### ■ UN CASH-FLOW EN LÉGÈRE DIMINUTION PAR RAPPORT À 2014 :

- Décalage de paiement d'impôts aux États-Unis
- Timing défavorable pour les fournisseurs

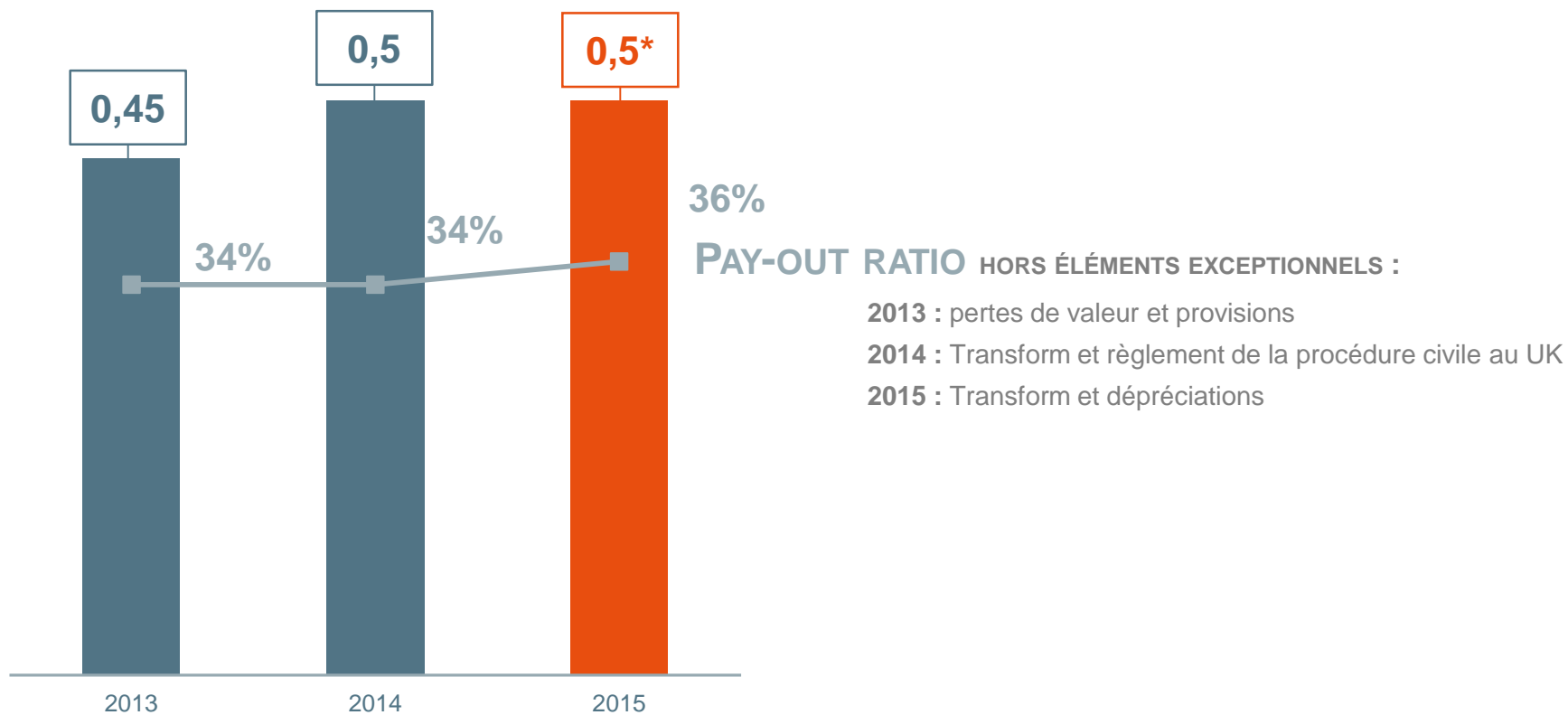
\*Hors éléments exceptionnels (Transform et règlement de la procédure civile UK en 2014, Restructurations dont Transform en 2015)

# ENDETTEMENT NET MAÎTRISÉ MALGRÉ LES CHARGES EXCEPTIONNELLES



\*Flux exceptionnels : Restructurations dont Transform

# PROPOSITION DE MAINTIEN DU DIVIDENDE À 0,5€/ACTION



\* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires

# ANNÉE 2016

## > HYPOTHÈSES :



- Croissance des énergies renouvelables, de l'électronique et de l'aéronautique
- Absence de reprise dans la chimie
- Décroissance des industries de procédés liée à l'environnement économique mondial
- Environnement prix dans le pôle matériaux toujours défavorable

## > POUR L'ANNÉE 2016



- Un premier semestre en ligne avec la tendance de fin 2015 (baisse de l'activité industrielle en Chine et aux Etats-Unis)
- Des plans d'actions sur les ventes et la rentabilité qui délivreront plutôt au 2<sup>ème</sup> semestre

**Chiffre d'affaires à périmètre et changes constants du même ordre de grandeur qu'en 2015**

**Marge opérationnelle courante autour de 7,5%**

# CHIFFRE D'AFFAIRES Q1 2016, EN LIGNE AVEC LES ATTENTES

**192 M€**  
Croissance organique **-1%**

## ELECTRICAL POWER

**Croissance organique +2,4%**

- CROISSANCE EN SOLAIRE, ÉLECTRONIQUE ET FERROVIAIRE
- BAISSÉ EN INDUSTRIES DE PROCÉDÉS



## ADVANCED MATERIALS

**Croissance organique Hors chimie -3,8%**  
**> +2%**

- CROISSANCE SUR LES MARCHÉS PORTEURS (AÉRO, SOLAIRE, ÉLECTRONIQUE)
- FORTE BAISSÉ EN CHIMIE (>-20%)
- BAISSÉ DANS LES INDUSTRIES DE PROCÉDÉS



# SOMMAIRE

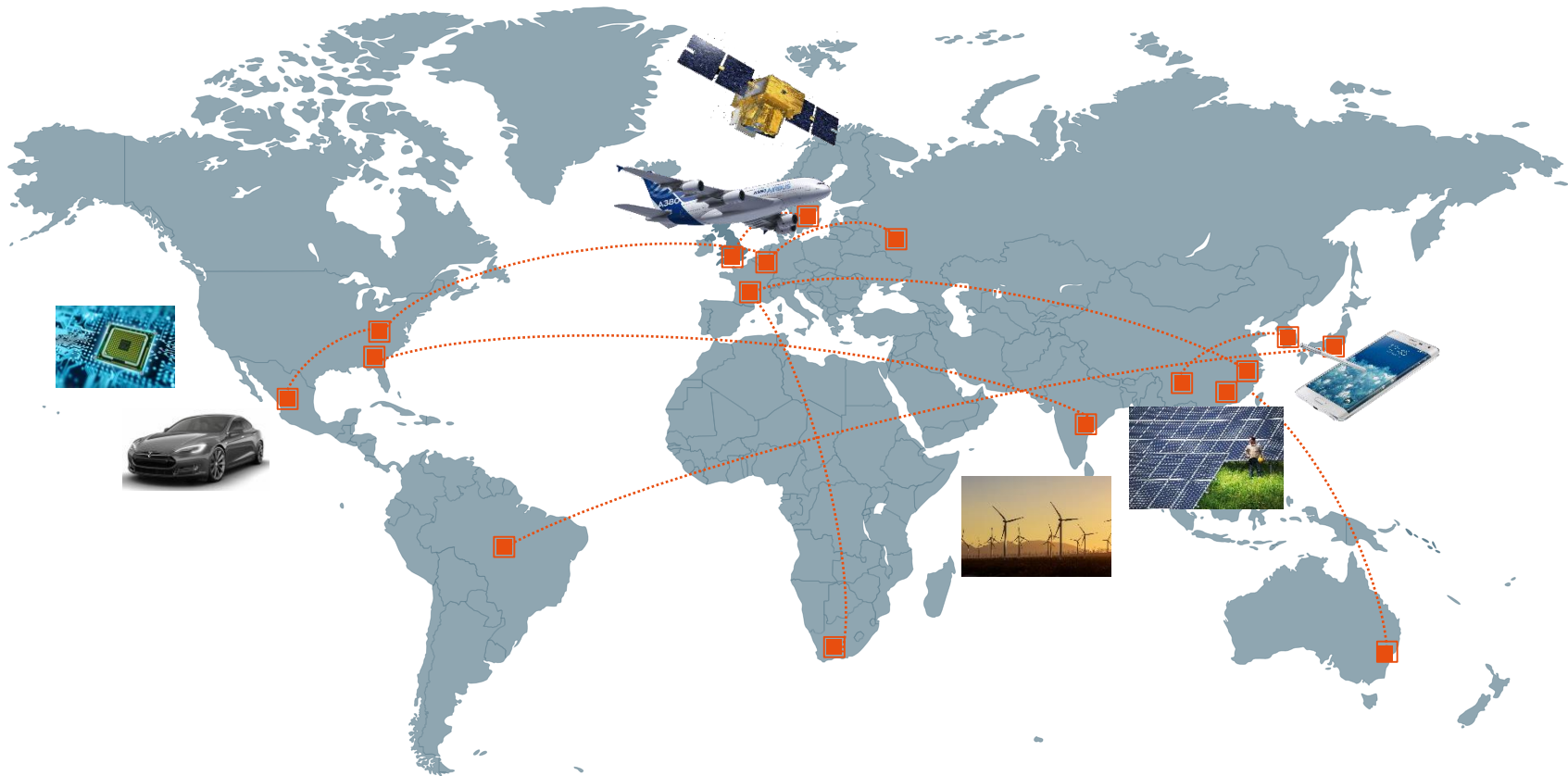
- **MISSION / STRATÉGIE**
- **MARCHÉS EN CROISSANCE,  
INNOVATIONS**
- **EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE,  
ORGANISATION**

# MERSEN : NOTRE MISSION

**NOUS DÉVELOPPONS  
LES MEILLEURES TECHNOLOGIES  
POUR LES INDUSTRIES DE DEMAIN**



**NOUS APPORTONS AUX INDUSTRIELS, PARTOUT DANS LE  
MONDE, LES SOLUTIONS INNOVANTES QUI RENFORCENT  
LA PERFORMANCE DE LEUR OFFRE**



# NOTRE AMBITION

1

## RENFORCER

NOS POSITIONS  
DE LEADER MONDIAL  
ET NOTRE  
COMPÉTITIVITÉ

➤ Etre n°1 ou n°2  
sur nos marchés



2

## ETENDRE

NOTRE COUVERTURE  
GÉOGRAPHIQUE  
ET NOTRE OFFRE  
PRODUITS

➤ Croissance organique  
et Acquisitions ciblées



3

## ACCROÎTRE

NOTRE EXPERTISE  
SUR NOS MARCHÉS  
CLÉS

➤ Expertise  
et innovation



4

## PARTAGER

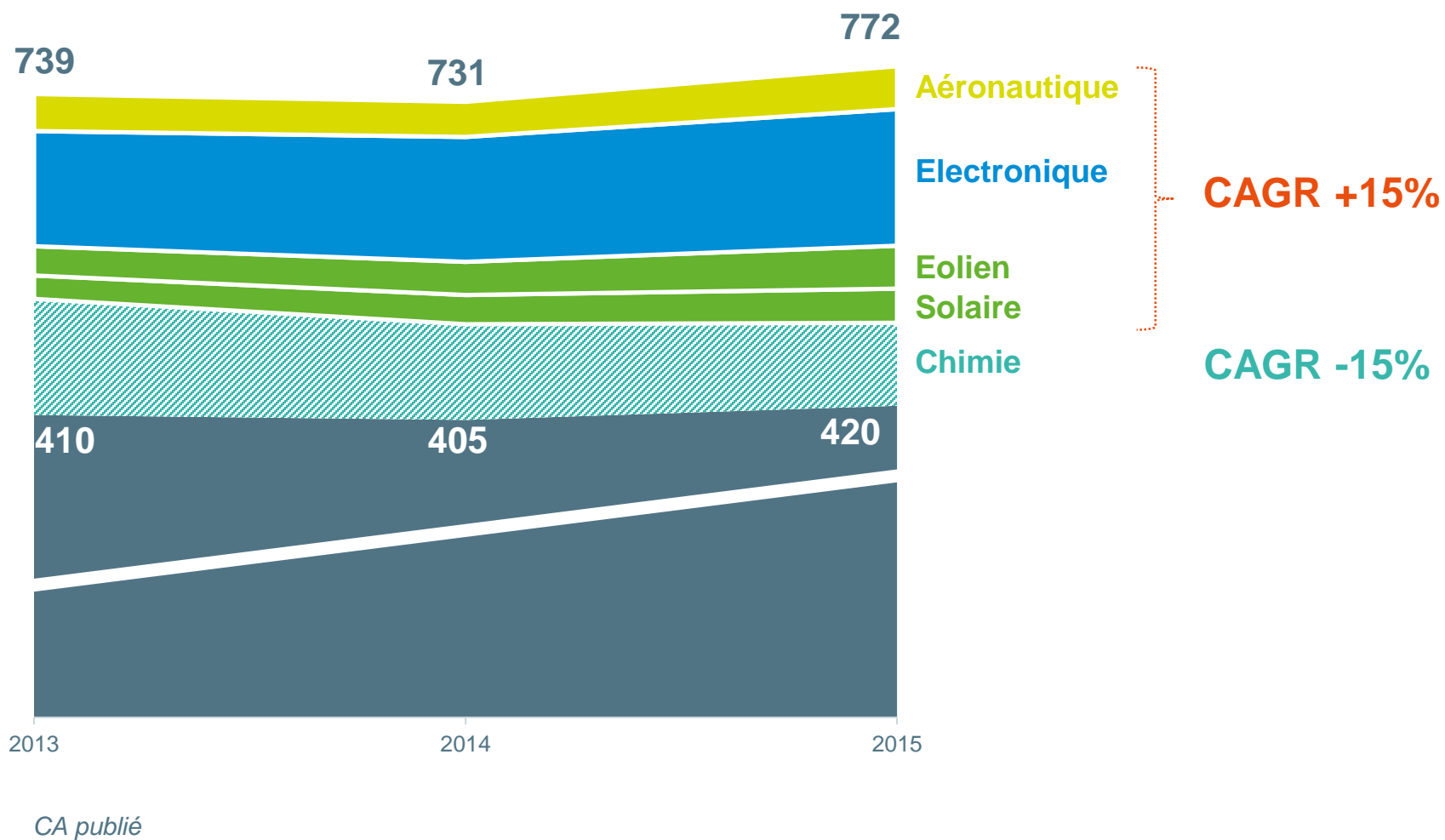
AVEC NOS SALARIÉS  
ET NOS ACTIONNAIRES  
LES FRUITS DE NOS  
DÉVELOPPEMENTS

➤ Participation, bonus,  
dividendes

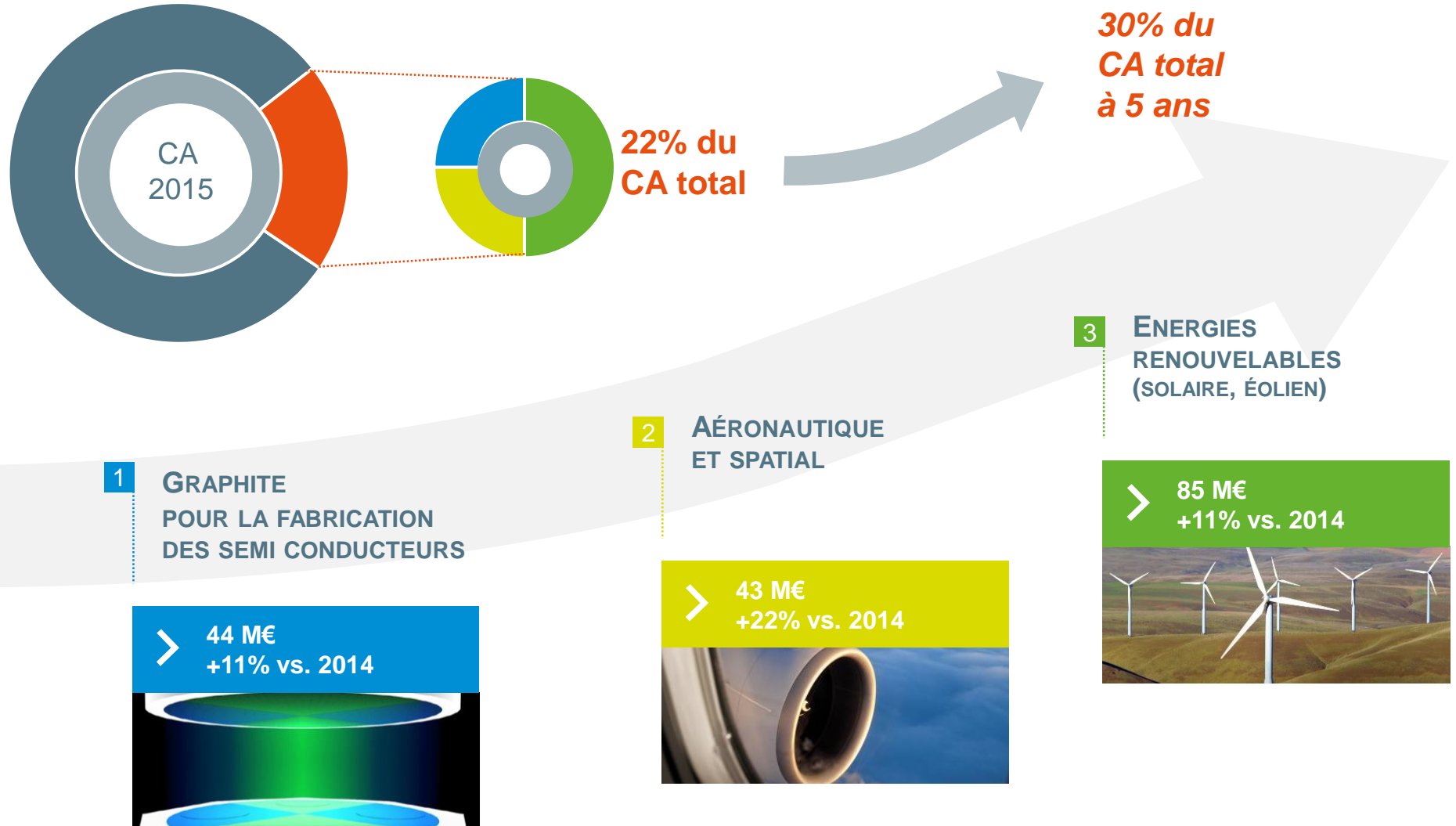




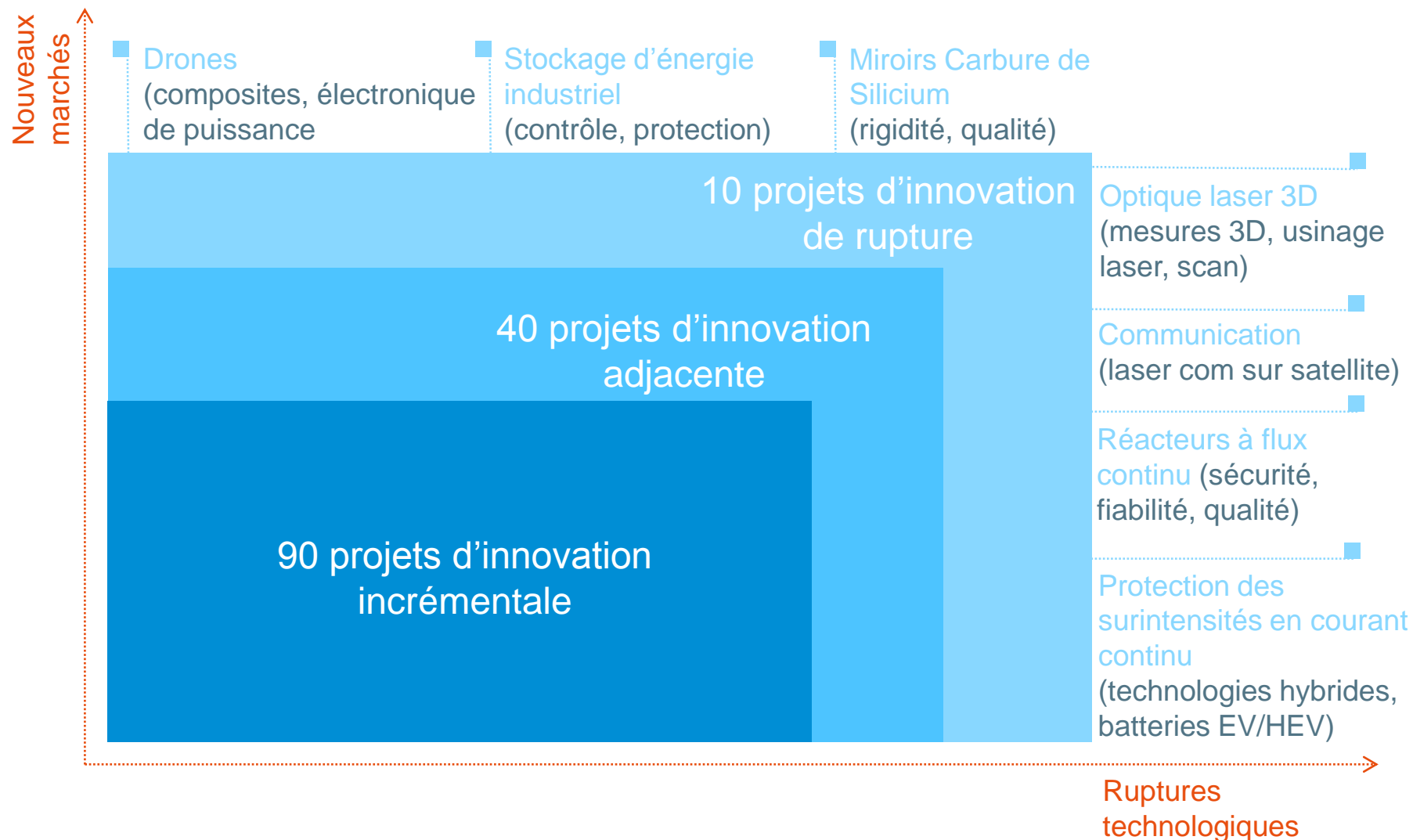
# DES MARCHÉS PORTEURS QUI ONT PERMIS DE COMPENSER LA BAISSSE EN CHIMIE



# ACCROÎTRE LE DÉVELOPPEMENT DE NOS MARCHÉS PORTEURS



# DE NOMBREUX PROJETS D'INNOVATION



# LE SUCCÈS DE LA DIFFÉRENCIATION



Les innovations :  
Un potentiel de 50 à 100 M€ à 5 ans

## ■ RÉACTEURS À FLUX CONTINU

*MISE SUR LE MARCHÉ EN 2011*



## ■ MIROIRS LASER

*MISE SUR LE MARCHÉ EN 2013*



Miroirs en carbure de silicium pour usinage laser

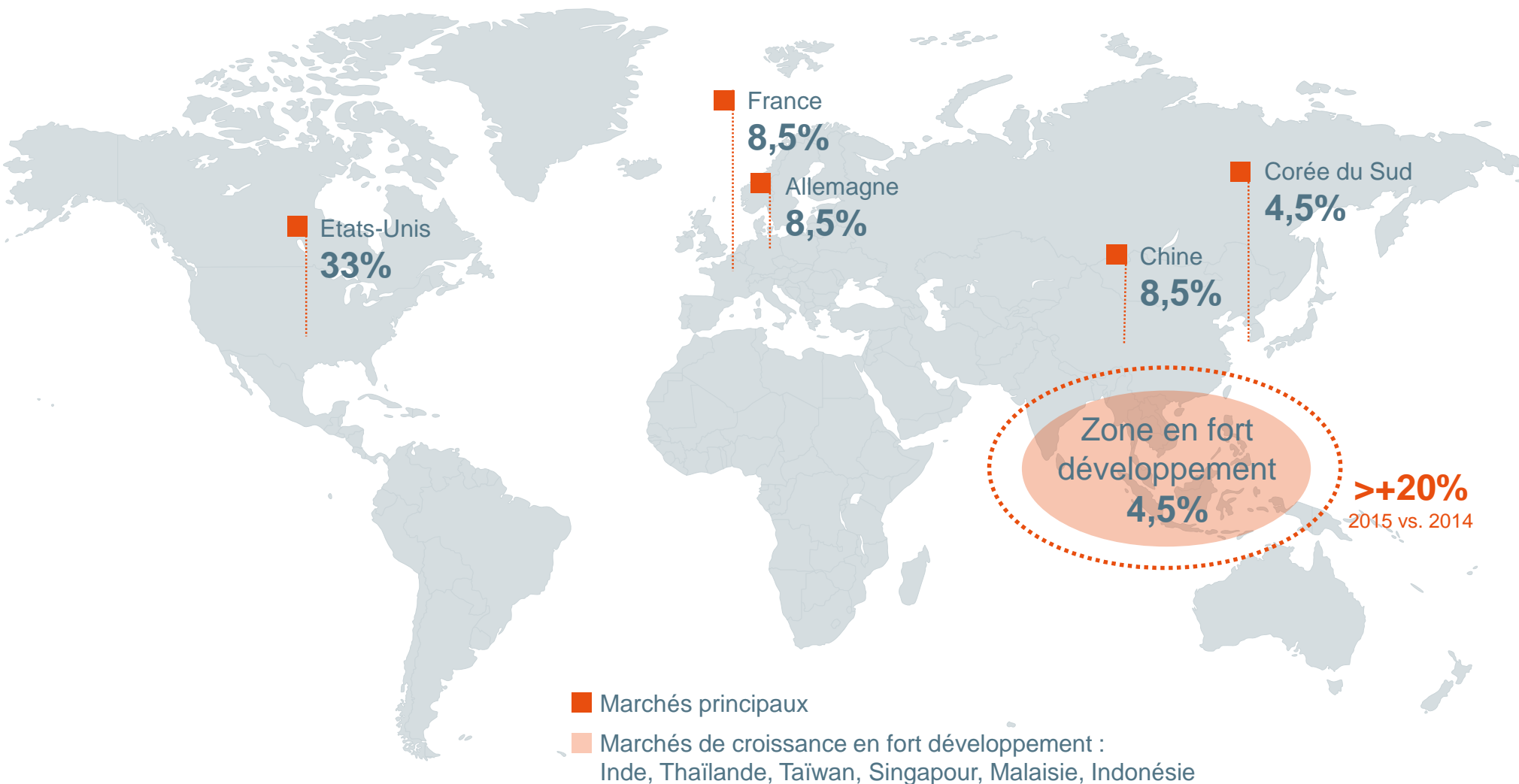


Miroirs en carbure de silicium pour systèmes de relevés tridimensionnels ultra-rapides

# UNE IMPLANTATION MONDIALE QUI OFFRE DE LA SOLIDITÉ ET DES OPPORTUNITÉS



En % du chiffre d'affaires total



# POUR SUIVRE LES PROJETS D'ACQUISITIONS CIBLÉES



## ■ NOS OBJECTIFS

- Consolider nos **cœurs de métiers** pour renforcer nos positions de leader
- Se développer sur des **géographies** à forte croissance
- Acquérir des **plates-formes de croissance** sur des métiers adjacents
- Acquérir des **expertises clés**

## ■ NOS MOYENS

- Un bilan solide qui nous permet de financer par la dette des acquisitions bolt-on tout en maintenant un ratio dette nette/EBITDA solide

## ■ LE CONTEXTE

- Attention renforcée aux multiples d'acquisition étant donné le cours de Bourse actuel de Mersen



JV ou acquisition de sociétés **complétant notre couverture géographique**



Composants clés pour **l'électronique de puissance**



**Matériaux** complémentaires



**Consolidation** dans nos secteurs d'activité

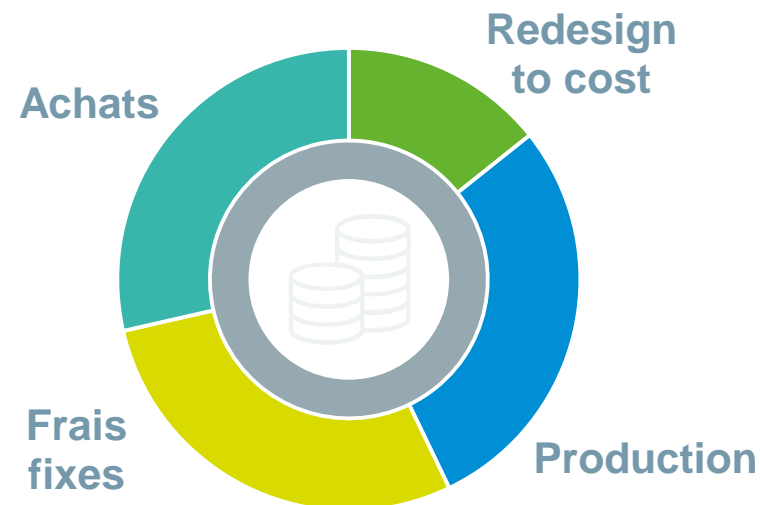
# DÉVELOPPER L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

## UN MOYEN POUR DÉPLOYER LA STRATÉGIE



- **AUGMENTER LA PRODUCTIVITÉ :**
  - Améliorer les **procédés industriels**
  - Déployer le **lean** sur les sites d'excellence
  - Economiser sur les **achats**
  - Accélérer le **redesign to cost** des produits
  - Réduire certains postes de **frais fixes**

**30 M€** de réduction brute  
de coûts **sur 2/3 ans**



- **OPTIMISER LES STOCKS AU NIVEAU STRICTEMENT NÉCESSAIRE POUR AMÉLIORER LE CASH**

# AMÉLIORER LE FONCTIONNEMENT GRÂCE À L'ORGANISATION



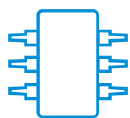
## *La nouvelle organisation en ligne avec la stratégie*

➤ **ADVANCED MATERIALS** : Un pôle homogène autour des **matériaux carbonés et leurs marchés**



- Mutualiser les moyens entre les activités
- Spécialiser si possible nos sites industriels
- S'appuyer sur les compétences communes

➤ **ELECTRICAL POWER** : Un pôle pour adresser le **marché de l'industrie électrique**



- Aligner les équipes dédiées sur leurs enjeux propres
- Viser l'excellence dans chaque ligne de produits avec une direction focalisée
- S'appuyer sur des équipes communes

➤ **CRÉATION DE DIRECTIONS ASIE ET INNOVATION**



# A MOYEN TERME, UNE AMBITION FORTE DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA RENTABILITÉ

## LES FORCES DE MERSEN

- **UNE DIVERSIFICATION DE MARCHÉS ET DE ZONES** QUI PERMET DE COMPENSER LES EFFETS D'UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE PEU FAVORABLE
- **DES MARCHÉS PORTEURS TRÈS DYNAMIQUES**
- **UN PLAN AMBITIEUX DE COMPÉTITIVITÉ** POUR CAPTER SES MARCHÉS DE CROISSANCE
- **UNE CAPACITÉ À S'ADAPTER RAPIDEMENT**



# RAPPORTS DU CONSEIL ET DES COMITÉS

- **CONSEIL DE SURVEILLANCE**
- **COMITÉ DES NOMINATIONS ET RÉMUNÉRATIONS**
- **COMITÉ STRATÉGIE**
- **COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES**

# TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

- **MEMBRES** : ISABELLE AZEMARD, YANN CHARETON, HERVÉ COUFFIN, CATHERINE DELCROIX <sup>1</sup>, CAROLLE FOISSAUD, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, HENRI-DOMINIQUE PETIT, THIERRY SOMMELET <sup>2</sup>, MARC SPEECKAERT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU CONSEIL** : HERVÉ COUFFIN
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2015** : 8
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 95%

<sup>1</sup> Coptée le 10 mars 2015

<sup>2</sup> Représentant Bpifrance Investissement

# TRAVAUX DU COMITÉ DES NOMINATIONS ET RÉMUNÉRATIONS

- **MEMBRES** : ISABELLE AZEMARD, HERVÉ COUFFIN, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, HENRI-DOMINIQUE PETIT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : JEAN-PAUL JACAMON
  
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2015** : 4
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 83%

# TRAVAUX DU COMITÉ STRATÉGIE

- **MEMBRES** : HERVÉ COUFFIN, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, THIERRY SOMMELET <sup>1</sup>, MARC SPEECKAERT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HERVÉ COUFFIN
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2015** : 3
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 83%

<sup>1</sup> Représentant Bpifrance Investissement

# TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES

- **MEMBRES** : YANN CHARETON, HERVÉ COUFFIN, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, THIERRY SOMMELET <sup>1</sup>
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HENRI-DOMINIQUE PETIT
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2015** : 5
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 97%

<sup>1</sup> Représentant Bpifrance Investissement



# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



# PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS



# DIVIDENDE – RÉOLUTION N°3

- **MONTANT DE 0,50 € PAR ACTION, SOIT UN MONTANT GLOBAL DISTRIBUÉ DE 10,3 MILLIONS D'EUROS**
  - Equivalent au montant versé en 2015
  - Correspond à un taux de distribution de 36% du résultat net du Groupe retraité des charges exceptionnelles 2015
  
- **VERSEMENT EN NUMÉRAIRE LE 6 JUILLET 2016**

# CONVENTION RÉGLEMENTÉE – RÉOLUTION N°4

- **ENGAGEMENTS PRIS PAR LA SOCIÉTÉ RELATIFS AUX ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION, INDEMNITÉS OU AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D'ÊTRE DUS À RAISON DE LA CESSATION OU DU CHANGEMENT DES FONCTIONS DE LUC THEMELIN**
  - Clause de non-concurrence et de non-sollicitation
  - Indemnités en cas de révocation du mandat social
  - Options de souscription d'actions – Actions de performance

**A COMPTER DE MARS 2016, CONVENTION AMENDÉE POUR LA RENDRE CONFORME AUX RECOMMANDATIONS PRÉCONISÉES PAR L'AFEP-MEDEF** : indemnité en cas de révocation de mandat social versée uniquement en cas de départ contraint ou de changement de contrôle ou de stratégie

# AVIS CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION – RÉSOLUTION N°5

## ■ SYNTHÈSE DES ÉLÉMENTS DUS OU PERÇUS PAR LUC THEMELIN, PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE AU TITRE DE 2015

(€)	2015
Rémunération fixe	440 000
Rémunération variable annuelle	117 404
Rémunération variable différée ou exceptionnelle	0
Intéressement	17 931
Actions de préférence*	122 482
Avantages en nature	22 407

*Soumis à conditions de performance*

*\* Valorisation IFRS au moment de l'attribution. Nombre d'actions ordinaires maximum résultant de la conversion des actions de préférence*

Bénéficie également d'une retraite « Article 83 »

# AVIS CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION – RÉSOLUTION N°6

## ■ SYNTHÈSE DES ÉLÉMENTS DUS OU PERÇUS PAR THOMAS BAUMGARTNER, CHRISTOPHE BOMMIER ET DIDIER MULLER, MEMBRES DU DIRECTOIRE, AU TITRE DE 2015

(€)	2015
Rémunération fixe	696 245
Rémunération variable annuelle	95 729
Rémunération variable différée ou exceptionnelle	0
Intéressement	16 278
Actions de préférence*	223 332
Avantages en nature	10 285

*Soumis à conditions de performance*

*\* Valorisation IFRS au moment de l'attribution. Nombre d'actions ordinaires maximum résultant de la conversion des actions de préférence*

# RENOUVELLEMENT DES CAC – RÉOLUTION N° 7 À 10

- **RENOUVELLEMENT LIÉ À L'EXPIRATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
  - Processus de choix piloté par le comité d'audit et des comptes
  - Associés récents
  
- **COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES : KPMG SA\* ET DELOITTE ET ASSOCIÉS**
  
- **COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLÉANTS : BEAS ET SALUSTRO REYDEL**

\* KPMG SA remplace KPMG Audit

# RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIÈGE SOCIAL – RÉSOLUTION N°11

- LE BAIL DE L'ANCIEN SIÈGE SOCIAL ARRIVANT À TERME, LE GROUPE A SOUHAITÉ CHOISIR DANS LE MÊME QUARTIER UN ESPACE PLUS ADAPTÉ À SES BESOINS ACTUELS

# CHANGEMENT DU MODE DE GOUVERNANCE ET SES CONSÉQUENCES (RÉSOLUTIONS 12, 22 À 33)

## A TITRE EXTRAORDINAIRE

- **AFIN DE GAGNER EN RÉACTIVITÉ DANS UN ENVIRONNEMENT TOUJOURS PLUS COMPLEXE, LE CONSEIL DE SURVEILLANCE VOUS PROPOSE**
  - D'établir une structure de gouvernance avec un Conseil d'Administration et un Directeur Général

## A TITRE ORDINAIRE

- **EN CONSÉQUENCE, IL VOUS EST DEMANDÉ DE NOMMER EN TANT QU'ADMINISTRATEURS, LES MEMBRES ACTUELS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR LA DURÉE RESTANT À COURIR DE LEUR MANDAT**
- **LES JETONS DE PRÉSENCE ALLOUÉS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION SERONT DU MÊME MONTANT QUE CEUX ALLOUÉS AU PRÉSENT CONSEIL DE SURVEILLANCE**

# NOMINATION D'UN NOUVEL ADMINISTRATEUR: NOBEL (RÉSOLUTION 32 BIS)

- **RÉSOLUTION PROPOSÉE PAR NOBEL, ACTIONNAIRE DE MERSEN  
(COURRIER ADRESSÉ LE 15 AVRIL 2016)**
- **NOBEL EST UN FONDS D'INVESTISSEMENT GÉRÉ PAR WEINBERG  
CAPITAL PARTNERS**
- **EN RAISON DES COMPÉTENCES ET DE L'EXPÉRIENCE DE NOBEL, LE  
CONSEIL DE SURVEILLANCE ET LE DIRECTOIRE CONSIDÈRENT QUE  
LA PRÉSENCE DE NOBEL AU CONSEIL PEUT ÊTRE UN ATOUT POUR  
LA SOCIÉTÉ**



# OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ – RÉSOLUTIONS N° 13 ET 34

- **AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ANNULER LES ACTIONS ACQUISES PAR LA SOCIÉTÉ ET DE RÉDUIRE AINSI LE CAPITAL SOCIAL**
  - Limite maximum : 10% du capital
  - Autorisation pour 18 mois
  
- **AUTORISATION DONNÉE À LA SOCIÉTÉ D'OPÉRER SUR SES PROPRES ACTIONS À HAUTEUR MAXIMALE DE 10% DES ACTIONS FORMANT LE CAPITAL SOCIAL (SOIT 2 063 685 ACTIONS)**
  - Autorisation encadrée par l'AMF
  - Valable pour 18 mois maximum
  - Prix maximum d'achat : 30€ par action

# AUGMENTATIONS DE CAPITAL (RÉSOLUTIONS 14 À 16)

## ■ DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- de décider d'augmentations de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société ou de toutes valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions ordinaires de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription
- en vue d'augmenter le capital en rémunération d'apports en nature consentis à la Société et constituées de titres en capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital
- À l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission d'actions ordinaires

## ■ PLAFOND MAXIMUM DE 10% DU CAPITAL

## ■ MONTANT NOMINAL DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL : 15 MILLIONS D'EUROS MAXIMUM (PLAFOND COMMUN)

## ■ AUTORISATIONS VALABLES 26 MOIS

# ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES – RÉSOLUTION N° 17

- **AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ATTRIBUER 84 000 ACTIONS À DES CADRES DIRIGEANTS**
  - Hors le directeur général et les bénéficiaires des actions de préférence (voir résolution 18)
  - Nombre identique à celui autorisé l'année dernière
- **ATTRIBUTION SOUMISE À DES CRITÈRES DE PERFORMANCE**
  - Critères assis sur la croissance de la marge d'EBITDA
- **AUTORISATION ACCORDÉE POUR 38 MOIS**
- **DILUTION MAXIMALE : 0,4%**

# ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS DE PRÉFÉRENCE – RÉSOLUTIONS N° 18 ET 19

- **AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ATTRIBUER GRATUITEMENT DES ACTIONS DE PRÉFÉRENCE DONNANT DROIT À DES ACTIONS ORDINAIRES POUR :**
  - 129 000 actions ordinaires maximum (identique à l'année dernière)
  - Dilution maximale : 0,63%
- **CONVERSION DES ACTIONS DE PRÉFÉRENCE EN ACTIONS ORDINAIRES À L'ISSUE DE 4 ANS SELON ÉVOLUTION MOYENNE DU COURS DE BOURSE DES 2 DERNIÈRES ANNÉES**
  - Cours plancher : 17€ pour éviter un effet d'aubaine au cours actuel
- **ATTRIBUTION DÉFINITIVE SOUMISE À DES CRITÈRES DE PERFORMANCE**
  - Critères assis sur la croissance du BNPA
- **ATTRIBUTION À CERTAINS CADRES DIRIGEANTS DU GROUPE, PRINCIPALEMENT MEMBRES DU COMITÉ EXÉCUTIF**

# AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉE AUX SALARIÉS (PE GROUPE) – RÉOLUTION N° 20

- **AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AUGMENTER LE CAPITAL DANS LA LIMITE DE 300 000 € EN FAVEUR DES SALARIÉS DU GROUPE**
  - Dilution maximale : 0,7%
  - Délégation valable 26 mois

# EMISSION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS EN CAS D' OFFRE PUBLIQUE – RÉSOLUTION N°21

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D' ADMINISTRATION À L' EFFET D' ÉMETTRE DES BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS À ATTRIBUER GRATUITEMENT AUX ACTIONNAIRES EN CAS D' OFFRE PUBLIQUE VISANT LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ
- PLAFOND : 25% DU MONTANT NOMINAL DU CAPITAL
- APPLICABLE UNIQUEMENT SI ABSENCE DE RÉCIPROCITÉ CHEZ L' INITIATEUR DE L' OFFRE
- SOUMIS À AVIS D' UN COMITÉ DE 3 MEMBRES INDÉPENDANTS DU CONSEIL D' ADMINISTRATION APRÈS OPINION D' UN CONSEIL FINANCIER EXTERNE



# QUESTIONS / RÉPONSES



# VOTE DES RÉSOLUTIONS

*DE LA COMPÉTENCE DE  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
ORDINAIRE*



# RÉSOLUTION N°1

---

## ■ APPROBATION DES COMPTES 2015 DE LA SOCIÉTÉ

- Résultat bénéficiaire : **14 296 398,52€**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°2

---

## ■ APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS 2015

- Résultat bénéficiaire : **2 595 000 €**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°3

## ■ AFFECTATION DU RÉSULTAT

- Résultat : **14 296 398,52 €**
- Report à nouveau : **34 906,75 €**
- Bénéfice distribuable: **14 331 305,27€**
  
- Dividende : **0,50 €** par action soit une distribution de 10 317 976 €

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°4

- **APPROBATION DES ENGAGEMENTS VISÉS AUX ARTICLES L225-88 ET L225-90-1 DU CODE DE COMMERCE CONCERNANT LUC THEMELIN**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°5

---

- **AVIS CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À LUC THEMELIN AU TITRE DE L'EXERCICE 2015**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°6

- **AVIS CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À THOMAS BAUMGARTNER, CHRISTOPHE BOMMIER ET DIDIER MULLER AU TITRE DE L'EXERCICE 2015**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°7

---

- **RENOUVELLEMENT DU CABINET DELOITTE ET ASSOCIÉS AUX FONCTIONS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°8

---

- **RENOUVELLEMENT DU CABINET BEAS AUX FONCTIONS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLÉANT**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°9

---

- **NOMINATION DU CABINET KPMG SA AUX FONCTIONS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°10

- **NOMINATION DU CABINET SALUSTRO REYDEL AUX FONCTIONS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLÉANT**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°11

---

## ■ RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIÈGE SOCIAL DE LA SOCIÉTÉ

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# VOTE DES RÉSOLUTIONS

*DE LA COMPÉTENCE DE  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
EXTRAORDINAIRE*

# RÉSOLUTION N°12

---

## ■ CHANGEMENT DU MODE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°13

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* À L'EFFET DE RÉDUIRE LE CAPITAL PAR ANNULATION D' ACTIONS DÉTENUES PAR LA SOCIÉTÉ DANS LE CADRE DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°14

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* DE DÉCIDER D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL, SOIT PAR L'ÉMISSION D' ACTIONS ET/OU VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS, IMMÉDIATEMENT OU À TERME, AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, SOIT PAR INCORPORATION DE PRIMES, RÉSERVES OU BÉNÉFICES

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°15

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* À L'EFFET D'AUGMENTER LE NOMBRE DE TITRES À ÉMETTRE EN CAS D'ÉMISSION D' ACTIONS ORDINAIRES ET/OU VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, AVEC DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION.**

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*



# RÉSOLUTION N°16

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* EN VUE D'ÉMETTRE DES ACTIONS ET/OU VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, EN RÉMUNÉRATION D'APPORTS EN NATURE CONSENTIS PAR LA SOCIÉTÉ.**

## **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°17

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* À L'EFFET DE PROCÉDER À DES ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION.

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°18

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* À L'EFFET DE PROCÉDER À DES ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS DE PRÉFÉRENCE DE LA SOCIÉTÉ, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION.

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°19

---

- **APPROBATION DE LA CRÉATION D'UNE CATÉGORIE D' ACTIONS DE PRÉFÉRENCE ET DE LA MODIFICATION CORRÉLATIVE DES STATUTS**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°20

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* POUR DÉCIDER DE L'ÉMISSION, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, D' ACTIONS OU DE VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL, RÉSERVÉES AUX SALARIÉS ADHÉRENTS DU PLAN ÉPARGNE GROUPE.**

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*

# RÉSOLUTION N°21

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION\* À L'EFFET D'ÉMETTRE DES BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS À ATTRIBUER GRATUITEMENT AUX ACTIONNAIRES EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE VISANT LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

*\* Au Directoire si la résolution 12 n'est pas approuvée*



# VOTE DES RÉSOLUTIONS

*DE LA COMPÉTENCE DE  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
ORDINAIRE*

# RÉSOLUTION N°22

- **NOMINATION DE MADAME ISABELLE AZEMARD EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°23

## ■ NOMINATION DE BPIFRANCE INVESTISSEMENT EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°24

- **NOMINATION DE MONSIEUR YANN CHARETON EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°25

- **NOMINATION DE MONSIEUR HERVÉ COUFFIN EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°26

- **NOMINATION DE MADAME CATHERINE DELCROIX EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°27

## ■ NOMINATION DE MADAME CAROLLE FOISSAUD EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°28

- **NOMINATION DE MONSIEUR DOMINIQUE GAILLARD EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°29

- **NOMINATION DE MONSIEUR JEAN-PAUL JACAMON EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°30

- **NOMINATION DE MONSIEUR HENRI-DOMINIQUE PETIT EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°31

---

- **NOMINATION DE MONSIEUR MARC SPEECKAERT EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°32

## ■ NOMINATION DE MADAME ULRIKE STEINHORST EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°32 BIS

---

## ■ NOMINATION DE NOBEL EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°33

---

- **FIXATION DES JETONS DE PRÉSENCE ALLOUÉS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°34

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR UNE DURÉE DE 18 MOIS À L'EFFET D'OPÉRER SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°35

---

## ■ POUVOIRS POUR FORMALITÉS

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

11 MAI 2016

