



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

17 mai 2018



# AGENDA

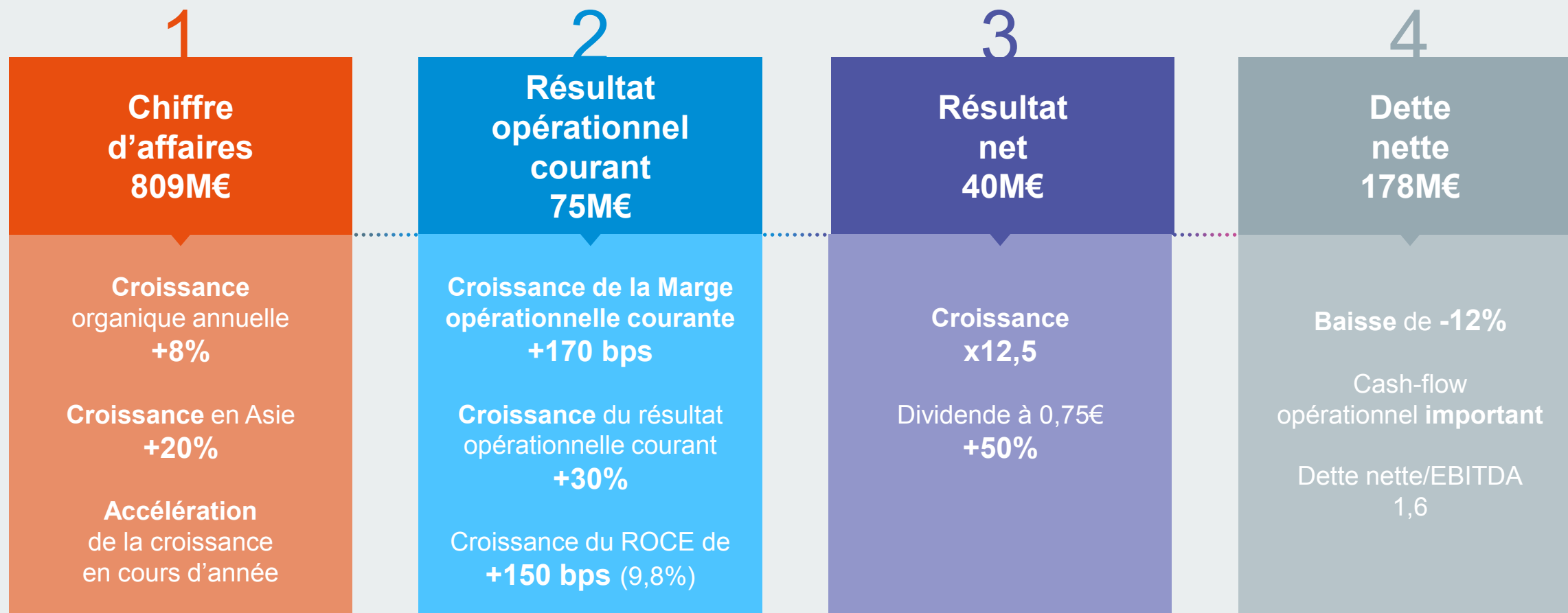
- INTRODUCTION
- RÉSULTATS 2017
- LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE
- RAPPORTS DU CONSEIL ET DES COMITÉS
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS
- DIALOGUE AVEC LES ACTIONNAIRES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

# MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

1

## PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2017

# 2017 : UNE ANNÉE DE CROISSANCE



# UNE ANNÉE MARQUÉE PAR UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE EN ASIE, ET DE BONNES PERFORMANCES EN EUROPE ET AMÉRIQUE DU NORD

## AMÉRIQUE DU NORD +5%

- Croissance en électronique et industries de procédés
- Stabilité en distribution électrique avec une amélioration en cours d'année

## AMÉRIQUE DU SUD & AFRIQUE -9%

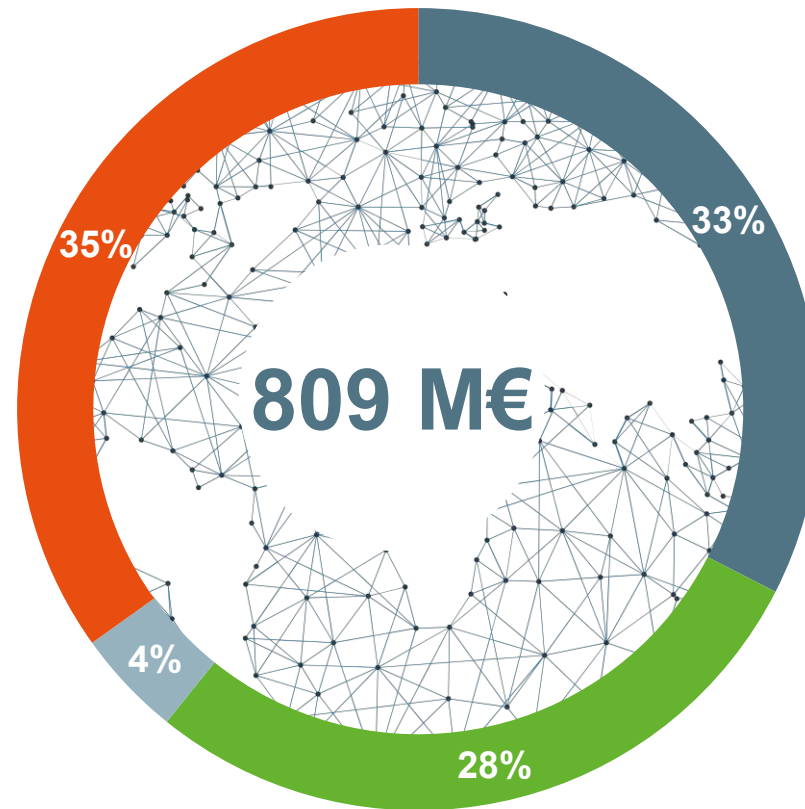
- Situation économique difficile au Brésil
- Effet négatif lié à la comptabilisation de contrats importants en 2016

## EUROPE +5%

- Bonnes performances en aéronautique et spatial

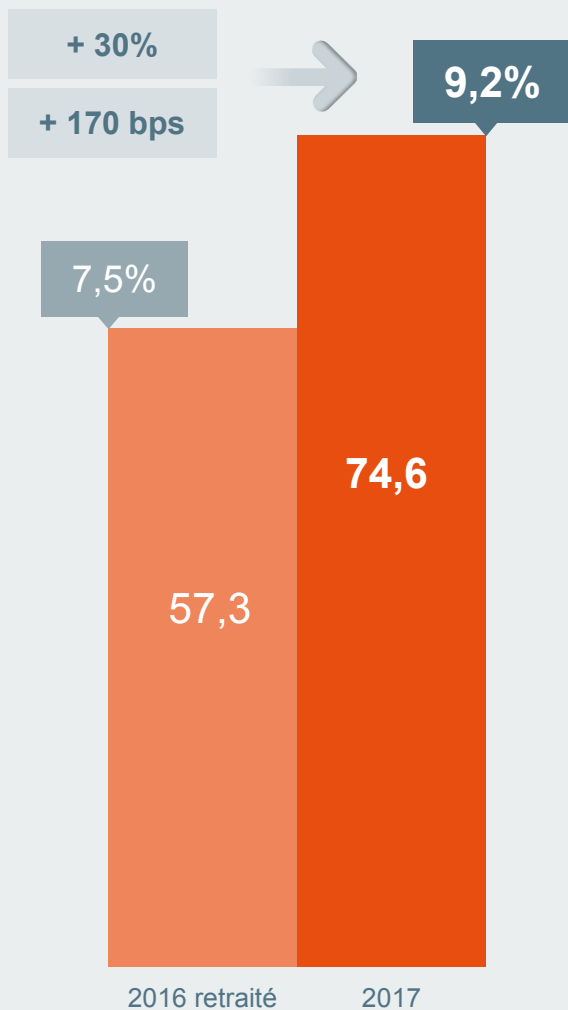
## ASIE +20%

- Croissance en énergies renouvelables, électronique et industries de procédés



CA 2017 en M€ - croissance organique vs 2016

# UNE NETTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ ...

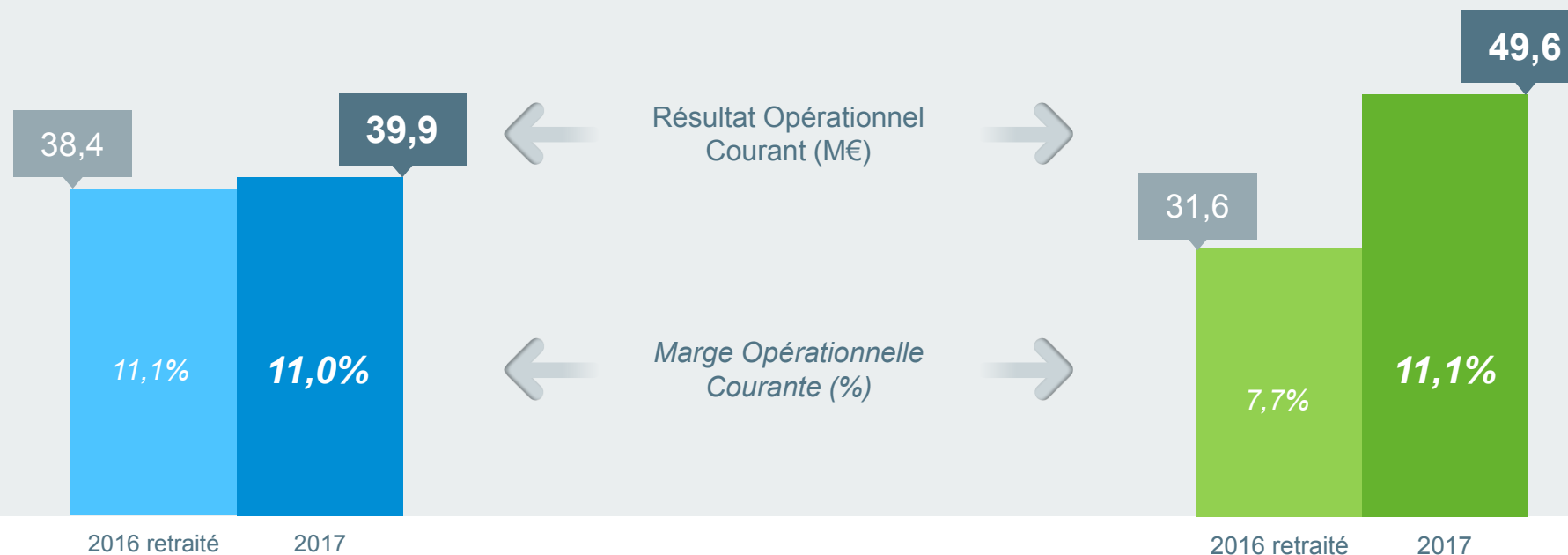


En %

<b>Marge Opérationnelle Courante 2016 retraitée*</b>	<b>7,5%</b>
Effets volume / mix	+2,4%
Impact prix	-0,2%
Impact Plans de compétitivité	+2,0%
Inflation coûts/matières	-1,7%
Autres (dont bonus versés aux salariés)	-0,8%
<b>Marge Opérationnelle Courante 2017</b>	<b>9,2%</b>

\* Voir communiqué de presse du 7 mars 2018

# ... GRÂCE À L'EFFET DE LEVIER SIGNIFICATIF DU PÔLE AM ...



## ELECTRICAL POWER

## MARGE D'EBITDA 2017

Gains de productivité  
Effets mix négatifs  
Effet prix neutre

**13,5%**

## ADVANCED MATERIALS

## MARGE D'EBITDA 2017

Gains de productivité  
Augmentation des prix en cours d'année  
Effet volume (croissance organique : +9,6%)

**17,8%**

## ... ET AU PLAN DE COMPÉTITIVITÉ

	2016	2017	2018 estimé	TOTAL
<b>Réduction des coûts (M€)</b>	16,5	16	[12-14]	>45
Impact coûts P&L avant impôts (M€)	(22)	(9)	(2)	(33)
Impact Cash-flow (M€)	(5)	(11)	(14)	(35)
<i>dont Capex</i>		(1)	(7)	(8)

**Plan en ligne** sur la réduction des coûts et l'impact P&L

**Décalage des décaissements** en 2018  
(en particulier investissements et coûts de restructurations)



# FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

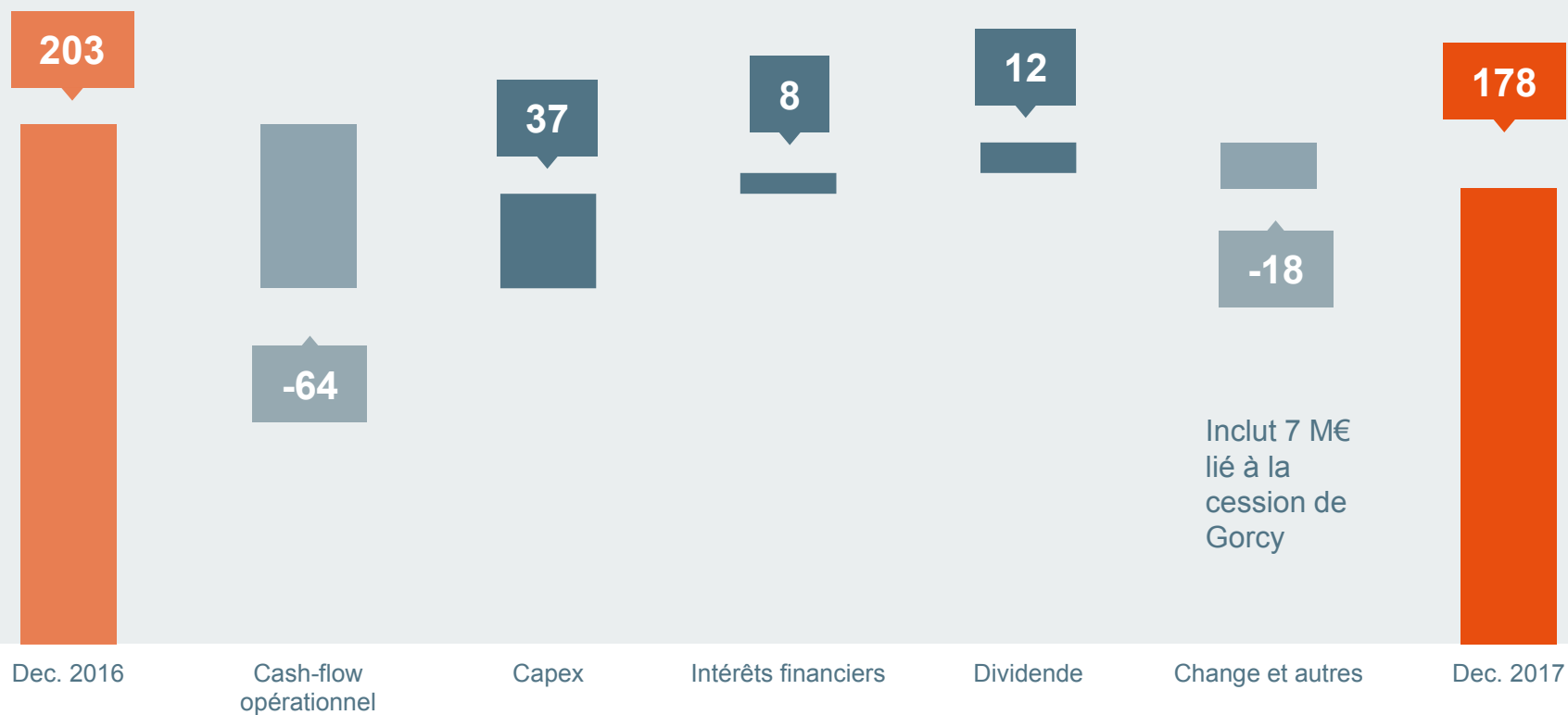
En M€	2016 retraité	2017	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>57,3</b>	<b>74,6</b>	
Charges et produits non courants	(26,5)	(10,3)	
Résultat Financier	(11,0)	(10,0)	
Impôts sur les résultats	(11,5)	(15,1)	
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>8,3</b>	<b>39,2</b>	<b>x5</b>
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(5,1)	0,8	
<b>Résultat net</b>	<b>3,2</b>	<b>40,0</b>	<b>X12,5</b>
Résultat net part du Groupe	1,8	37,6	

**Forte croissance  
du résultat net x12,5**

- **Limitation** des charges non courantes (plan de compétitivité)
- **Baisse** des charges financières
- **Taux effectif d'impôts** 32% (hors effet exceptionnel de plus de 2M€)

# BAISSE SIGNIFICATIVE DE LA DETTE NETTE

En M€



DETTE NETTE/EBITDA

2,1

1,6

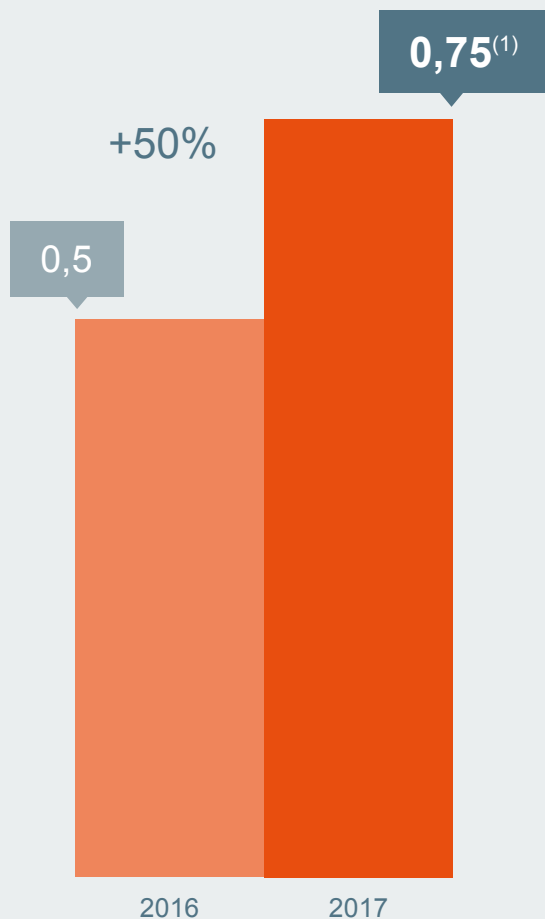
DETTE NETTE/  
CAPITAUX PROPRES

41%

37%

# PROPOSITION D'UN DIVIDENDE À 0,75€/ACTION

En €



- (1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires
- (2) Résultat des activités poursuivies hors Plan de compétitivité et impact exceptionnel fiscal

PAY-OUT RATIO  
HORS ÉLÉMENTS  
EXCEPTIONNELS<sup>(2)</sup>

38%

MONTANT  
À VERSER

15 M€



# MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

2

## LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE

# MERSEN : UN GROUPE EFFICACE, LEADER SUR SES MARCHÉS

## MODELE COMMUN

Petites séries, leader sur des marchés de niche, génération de cash

## MARCHES FINAUX COMMUNS

Tirer parti du savoir-faire et des ressources du Groupe

## IMPLANTATIONS INDUSTRIELLES ET RÉSEAU COMMERCIAL PARTAGES

Allocation de ressources

## R&D

"Cross fertilization",  
Coordination centrale

## LEAN

Excellence opérationnelle  
Méthodes  
Projet

## ELECTRICAL POWER



### ELECTRICAL PROTECTION & CONTROL

N°2 mondial

Fusibles industriels



### SOLUTIONS FOR POWER MANAGEMENT

N°2 mondial

Composants passifs pour l'électronique de puissance



### ANTICORROSION EQUIPMENT

N°1-2 mondial

Equipements en graphite



### GRAPHITE SPECIALTIES

N°1-2 mondial

Applications hautes températures

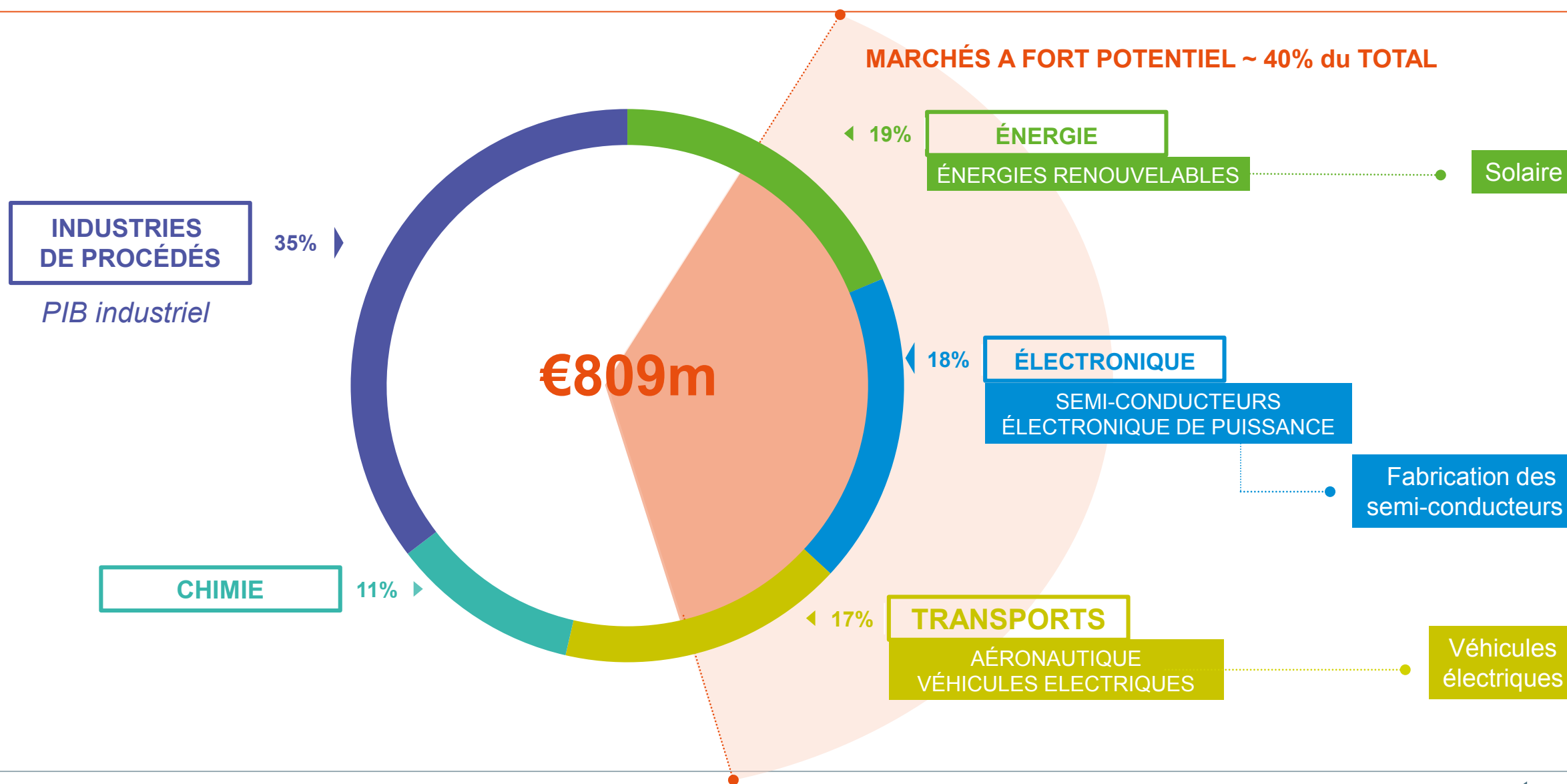


### POWER TRANSFER TECHNOLOGIES

N°1-2 mondial

Balais pour moteurs industriels

# DES MARCHÉS À FORT POTENTIEL DE CROISSANCE



# LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



---

**Accélérer la croissance en tirant parti d'une position unique sur ses marchés porteurs**

---

Les énergies renouvelables, l'électronique, le véhicule électrique

2



---

**Accélérer la croissance en Asie**

---

Chine, Inde, Corée du Sud

3



---

**Développer nos expertises à forte valeur ajoutée**

---

Innovation, R&D, Acquisition

4



---

**Renforcer l'efficacité de l'ensemble de l'organisation**

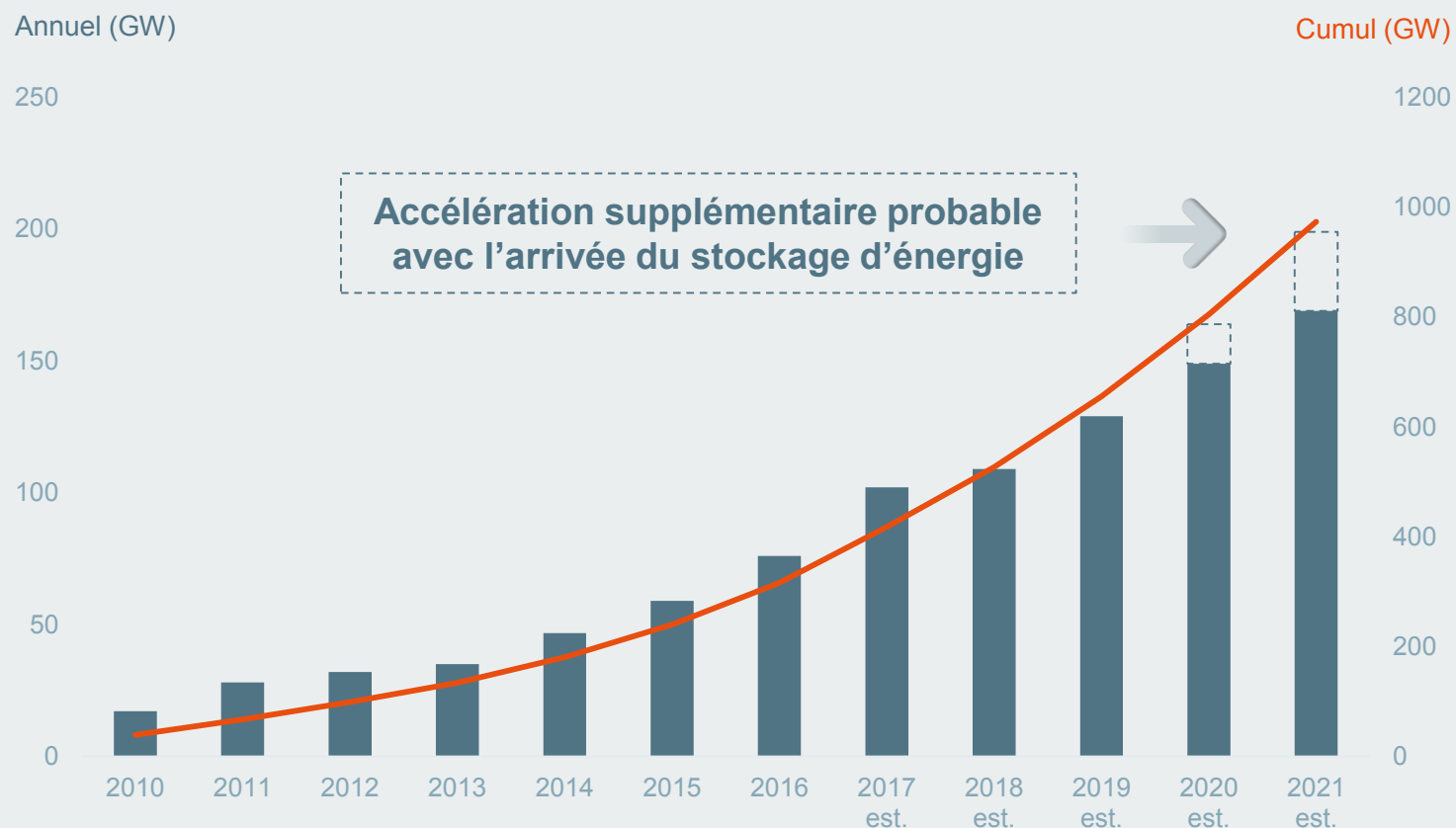
---

Excellence opérationnelle  
Mersen Excellence Journey

# SOLAIRE : UN POTENTIEL IMPORTANT SUR LE LONG TERME



DES INSTALLATIONS QUI SE POURSUIVENT À UN **RYTHME TRÈS SOUTENU**



Source : IHS Markit

LE COÛT DE PRODUCTION D'ÉNERGIE LE MOINS CHER



**-20%**  
**3x** moins cher

Vs gaz naturel

Vs énergie nucléaire

Source: Lazard's 2017 Levelized Cost of Energy Analysis



# LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE



## FABRICATION DU POLYSILICIUM



Systèmes anticorrosion en graphite pour la synthèse HCl

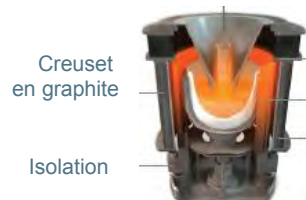


Isolation



Electrodes en Graphite

## FABRICATION DE LINGOTS



Creuset en graphite

Isolation

Pièces usinées en graphite  
Résistance en graphite  
Revêtement de four

WACKER

HSC

OCI



LONGI 隆基

Jinko Solar



## PROTECTION ÉLECTRIQUE



Fusibles et porte-fusibles



Protection Surtension



Smart switches

## CONVERSION D'ENERGIE



Busbars  
Fusibles pour semi-conducteurs  
Refroidisseurs

TOSHIBA

TMEIC  
We drive industry

SAMSUNG

**PRÉSENCE EN ASIE** (localisation de 70% des clients)

**FORMULATION** applicative sur le graphite

**EXPERTISE** sur des pièces de taille de plus en plus importante

**CAPACITÉ DE PRODUCTION** (#1 mondial)

**PRÉSENCE MONDIALE** (marché local des panel builders)

**RELATIONS** avec les OEM en conversion d'énergie

**OFFRE COMPLÈTE** de protection pour le solaire photovoltaïque

**DES PRODUITS INNOVANTS** pour un marché à venir : le stockage d'énergie par batterie

# LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE STIMULÉ PAR 2 GRANDS FACTEURS



## Accélération numérique

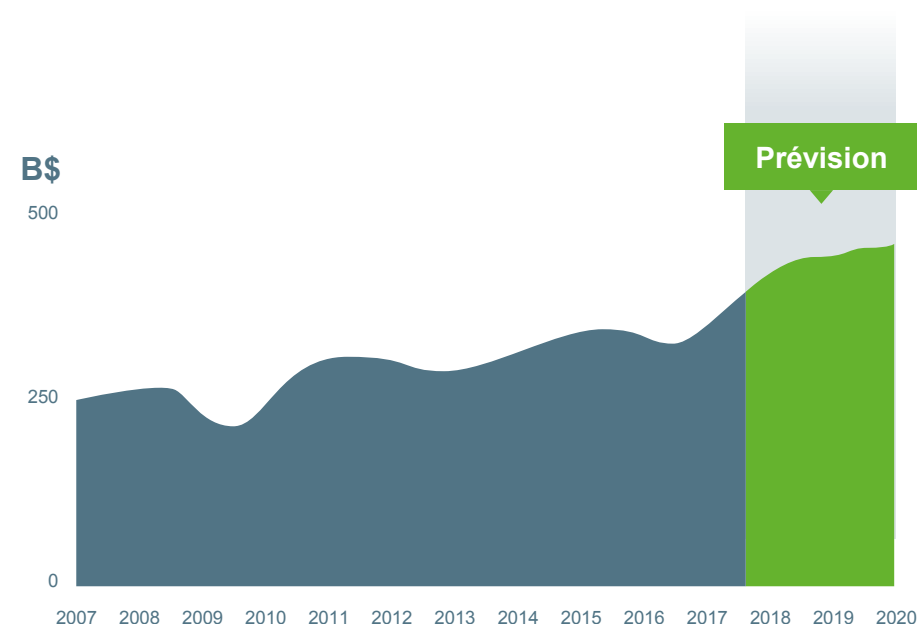
Big data, Mobilité, Smartphone, IoT,  
Intelligence artificielle



## 2 MOTEURS DE CROISSANCE

Economies d'énergie et conversion de puissance

## MARCHÉ MONDIAL DU SEMI-CONDUCTEURS



Source : WSTS

**+20%**

EN 2017

**+8%**

ESTIME pour 2018

# LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE



## FABRICATION DE LINGOTS



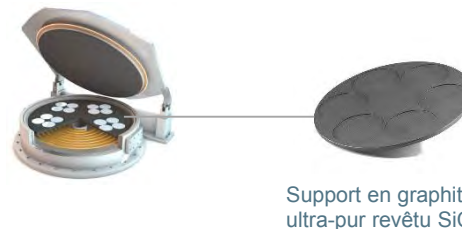
Pièces usinées en graphite  
Résistance en graphite  
Revêtement de four

## WAFER



Fenêtre en graphite pour implant ionique  
Support électrostatique pour photo-lithographie  
Support de wafer en graphite ultra-pur pour gravure plasma

## EPITAXIE



Support en graphite ultra-pur revêtu SiC

## CONVERSION D'ENERGIE



Busbars  
Fusible pour semi-conducteurs  
Refroidisseurs

Semi-conducteur de puissance  
Photo : Semikron



**PRÉSENCE AUX ETATS-UNIS** pour le marché des OEMs (semi-conducteurs)

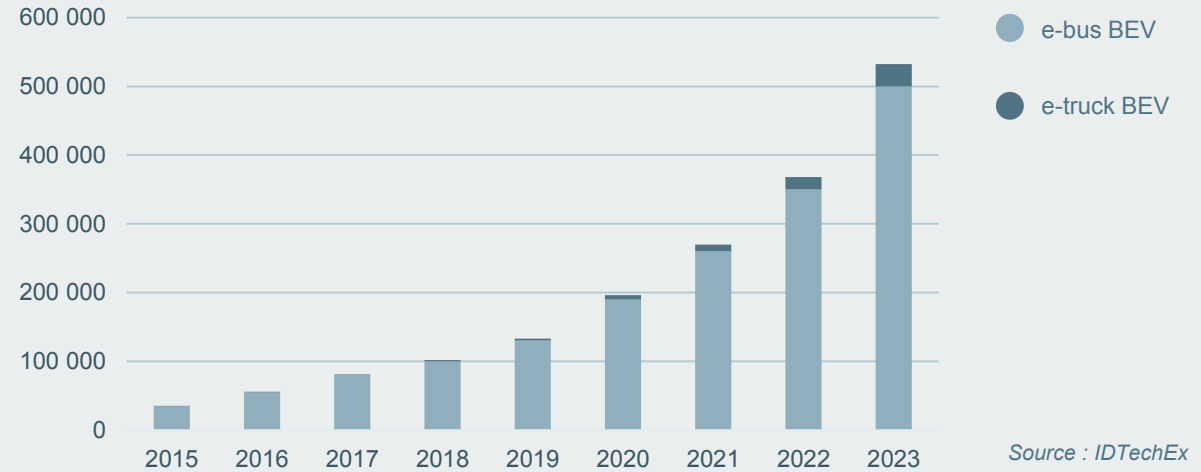
**PRÉSENCE EN ASIE** pour le marché du remplacement (fab. semicon à Taïwan et en Corée)

**CAPACITÉS UNIQUES** pour répondre aux ruptures technologiques des fabricants de machines de semi-conducteurs

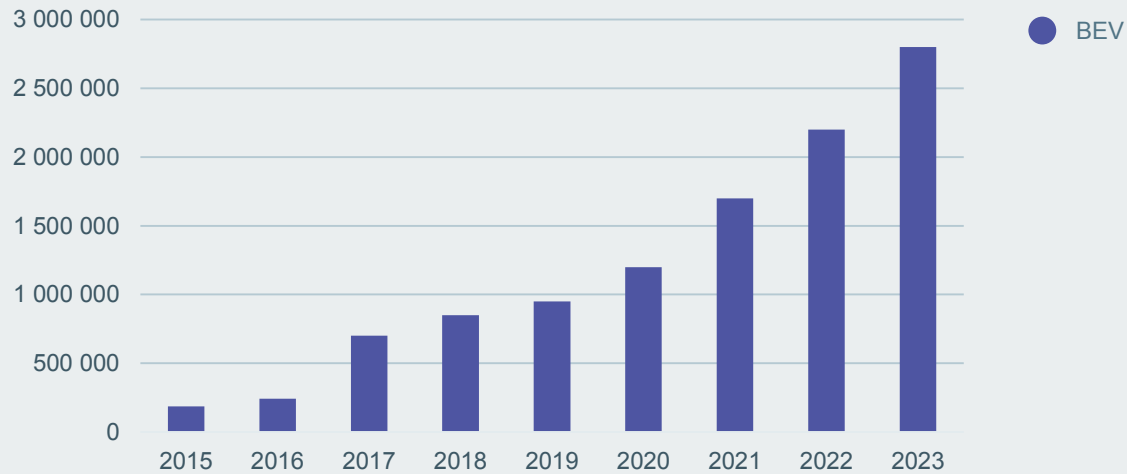
**OFFRE UNIQUE**  
de 3 composants passifs pour les OEMs

**CAPACITÉ DE DESIGN**  
au service des OEMs

# VÉHICULES ÉLECTRIQUES : UN MARCHÉ A VENIR POUR LE HAUT DE GAMME



## VOITURES PARTICULIÈRES



## BUS, CAMIONS & AUTRES VEHICULES INDUSTRIELS



BEV : Battery Electric Vehicles

# LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU VÉHICULE ÉLECTRIQUE



## VÉHICULES PARTICULIERS

Protection  
du circuit HT  
(>600V)

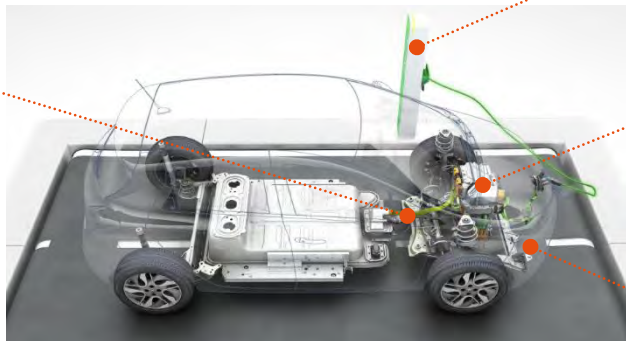


Illustration courtesy of Renault™

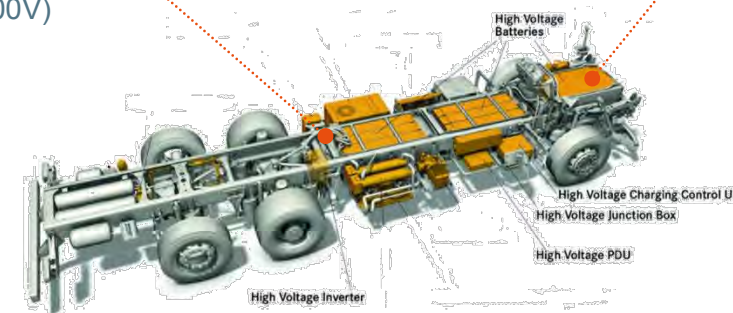
Protection  
de la borne  
de rechargement

Protection  
du moteur  
électrique  
(>600-1 000V)

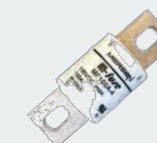
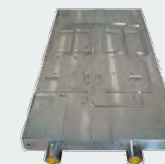
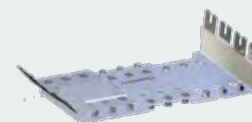
Protection  
des auxiliaires  
(12-48V)

## VÉHICULES LOURDS

Protection du  
moteur électrique  
(>600-1 000V)



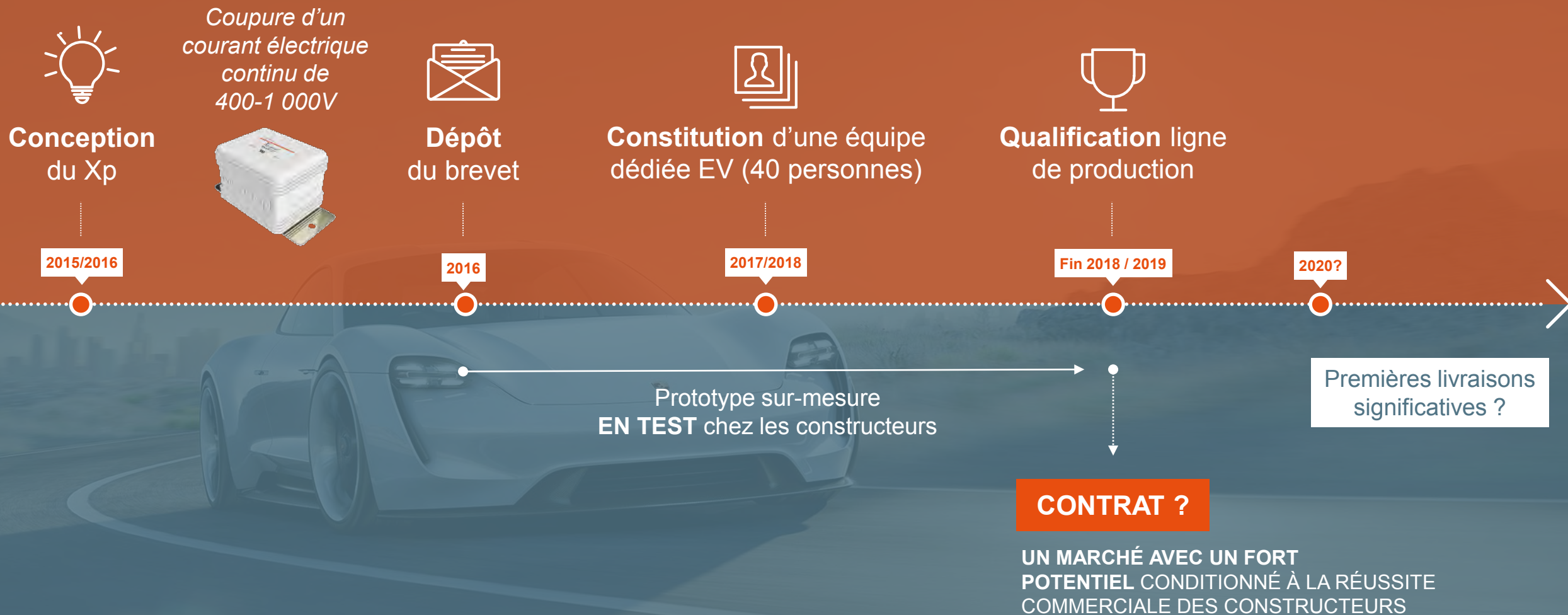
Conversion  
d'énergie



Un enjeu majeur : la **sécurité**  
pour les véhicules particuliers  
**haut de gamme** (>600-1000V)

Une **gamme de produits large**  
pour les engins électriques  
**de forte puissance** (800-1000V)

# LES ENJEUX DU MARCHÉ DU VÉHICULE ÉLECTRIQUE



# LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance  
en tirant parti  
d'une position unique  
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,  
l'électronique,  
le véhicule électrique

2



Accélérer  
la croissance  
en Asie

Chine, Inde,  
Corée du Sud

3



Développer  
nos expertises  
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

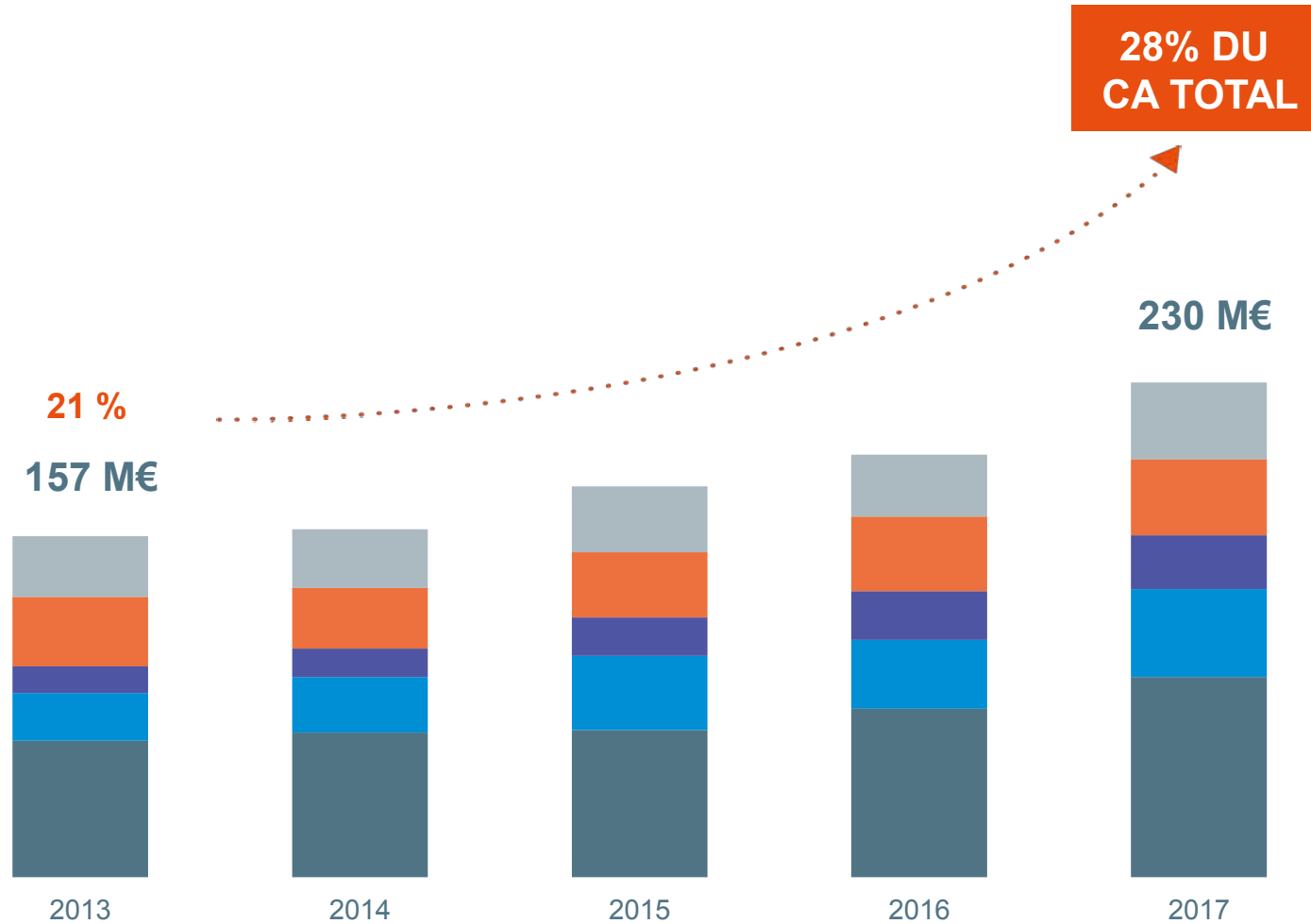
4



Renforcer  
l'efficacité  
par une croissance  
rentable

Excellence opérationnelle

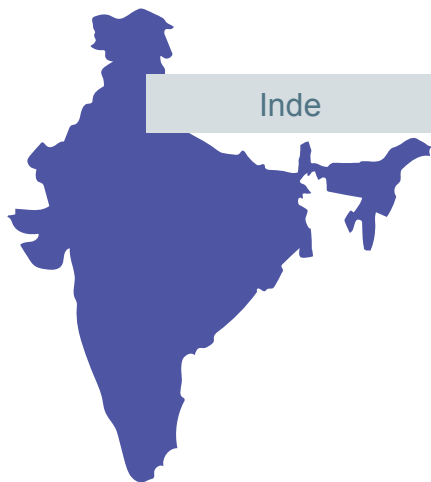
# ASIE : UNE ZONE MAJEURE DE CROISSANCE, AVEC UNE ACCÉLÉRATION EN 2017



	CAGR 2013-2017	Croissance 2016-2017
JAPON	2%	>5%
INDE	15%	>10%
CORÉE DU SUD	13%	>20%
CHINE	8%	>20%
<b>ASIE-PACIFIQUE</b>	<b>8%</b>	<b>20%</b>



# PRÊT À CAPTER LA CROISSANCE FUTURE ...



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	1
EFFECTIFS	250
CAGR 2013-2017	+15%

Leviers futurs : transports, énergies renouvelables, chimie



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	9
EFFECTIFS	1 300
CAGR 2013-2017	+8%

Leviers futurs : transports, énergies renouvelables, industries de procédés

Corée du Sud



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	1
EFFECTIFS	100
CAGR 2013-2017	+13%

Leviers futurs : électronique, stockage d'énergie, électronique de puissance

**... EN RENFORÇANT NOS MOYENS INDUSTRIELS**

# LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance  
en tirant parti  
d'une position unique  
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,  
l'électronique,  
le véhicule électrique

2



Accélérer  
la croissance  
en Asie

Chine, Inde,  
Corée du Sud

3



Développer  
nos expertises  
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

4



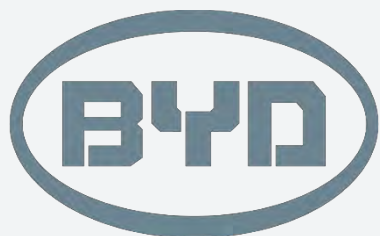
Renforcer  
l'efficacité  
par une croissance  
rentable

Excellence opérationnelle

# MERSEN AU CŒUR DES DÉVELOPPEMENTS CRITIQUES DE SES CLIENTS



CLIENT



PROTECTION DES BATTERIES  
DES BUS ÉLECTRIQUES

CONTEXTE

Protection électrique de bus  
600-1000V

Conditions électriques et  
solicitation mécaniques extrêmes

Nécessité d'adapter la gamme  
industrielle de fusibles



DEFI  
POUR MERSEN

Adaptation et optimisation d'un  
produit existant pour l'industrie au  
marché du véhicule électrique

Assurer la production en Chine



ENJEU

Marché du véhicules électriques  
en Chine et en particulier des e-  
bus et e-trucks

Relations avec de nouveaux  
clients

CA initié en 2015  
Potentiel : marchés  
chinois et occidental

# MERSEN AU CŒUR DES DÉVELOPPEMENTS CRITIQUES DE SES CLIENTS



CLIENT

**SAMSUNG**

FORMAGE DE VERRE  
POUR SMARTPHONES

CONTEXTE

Conception d'un nouveau style de portable avec un écran en verre incurvé

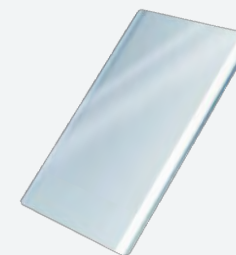
Nécessité d'avoir un verre avec une finition parfaite



DEFI  
POUR MERSEN

Développer une nuance de graphite spécifique adaptée au formage de verre à chaud

Nuance très innovante



ENJEU

Durée de vie pour soutenir les cadences de production et les coûts

Production aux Etats-Unis (St Marys)  
Finition en Corée  
Livraison en Corée, en Chine et au Viêt Nam

CA initié en 2015

Et maintenant, mise au point pour les nouvelles versions avec 2 faces incurvées

# LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance  
en tirant parti  
d'une position unique  
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,  
l'électronique,  
le véhicule électrique

2



Accélérer  
la croissance  
en Asie

Chine, Inde,  
Corée du Sud

3



Développer  
nos expertises  
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

4



Renforcer  
l'efficacité  
par une croissance  
rentable

Excellence opérationnelle

# DES AMÉLIORATIONS MAJEURES CES DERNIÈRES ANNÉES...



**SIMPLIFICATION**  
de l'organisation industrielle  
(principalement en Europe)

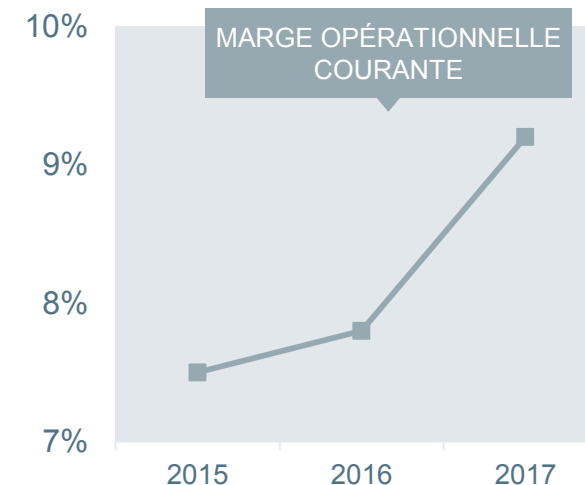
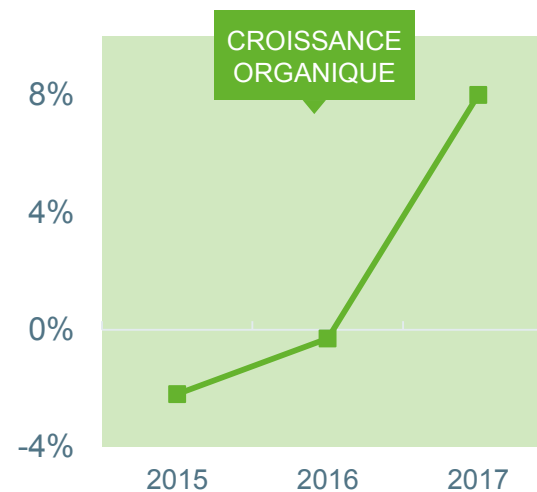
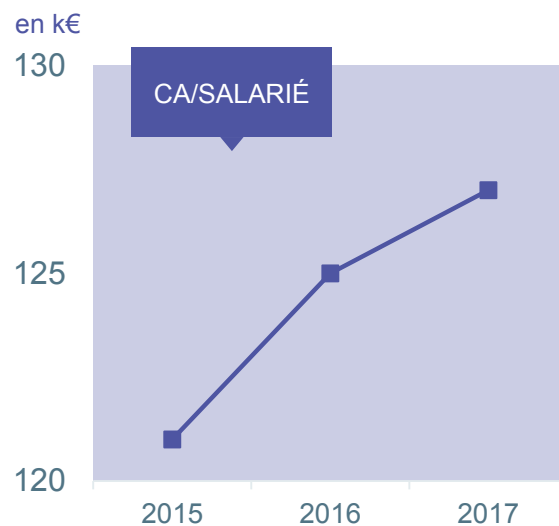
**RÉORGANISATION**  
du Groupe (5 BU, CTO, Asie)

**MERSEN**  
**EXCELLENCE**  
**JOURNEY**

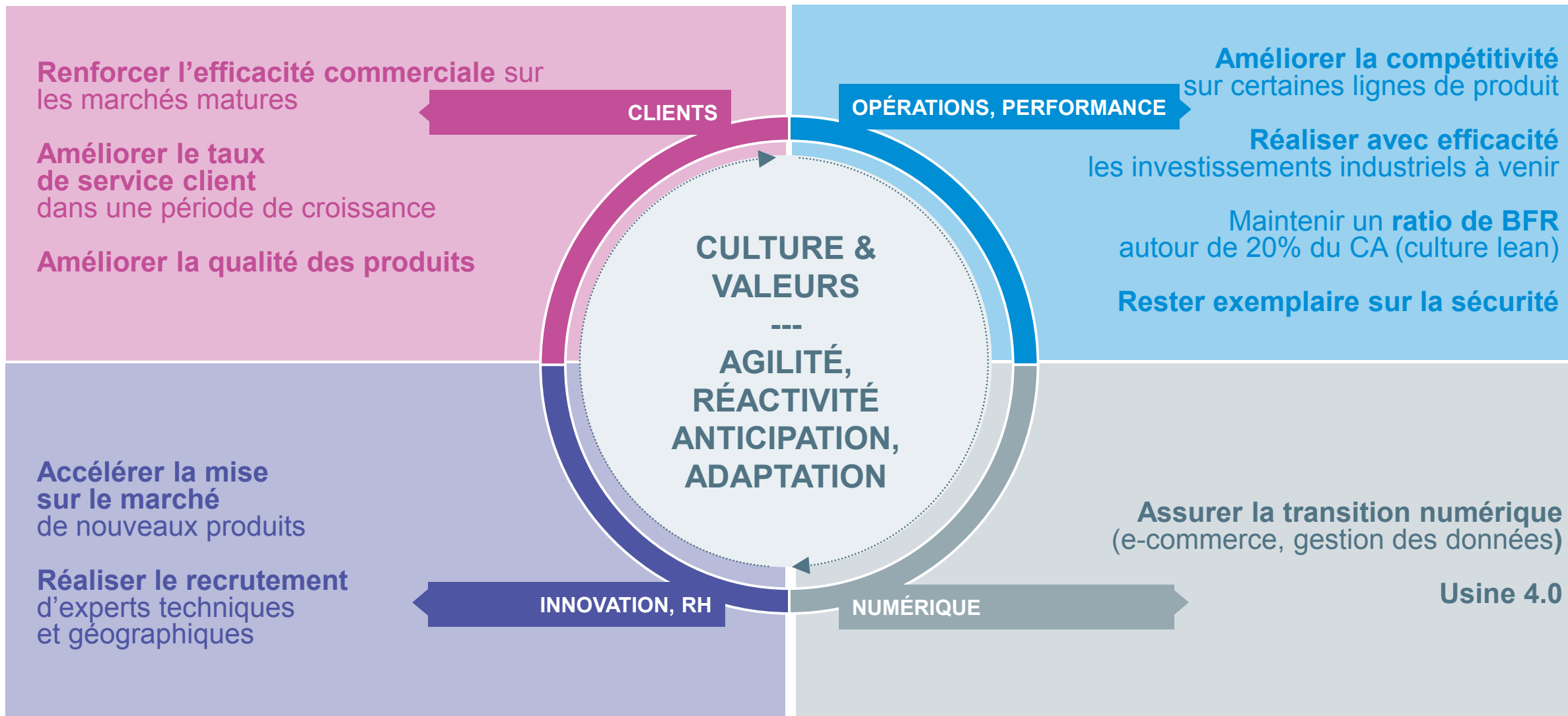
Ventes, R&D, RH, SI

Plan de  
**COMPÉTITIVITÉ MONDIAL**

**...QUI PORTENT  
DES FRUITS**



# QUI VONT SE POURSUIVRE AVEC MERSEN EXCELLENCE JOURNEY



# MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

3

2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE  
DE CROISSANCE



# 2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE

**PERSPECTIVES FAVORABLES  
SUR NOS MARCHES PORTEURS**

Solaire

Électronique

Aéronautique

**HAUSSE DE PRIX  
DANS LE POLE *ADVANCED MATERIALS***

**INVESTISSEMENTS COMPLÉMENTAIRES  
POUR PRÉPARER 2019**

Solaire, Asie ..... **+10 M€**

Véhicule Electrique (R&D) ..... **+5 M€**

**RÉFORME FISCALE US**

Taux effectif d'impôt Groupe **28%** vs **33%** normatif

**ANNÉE CLÉ POUR  
LE VÉHICULE ÉLECTRIQUE**

# 2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE

20  
18

**CROISSANCE ORGANIQUE\*  
PAR RAPPORT À 2017**

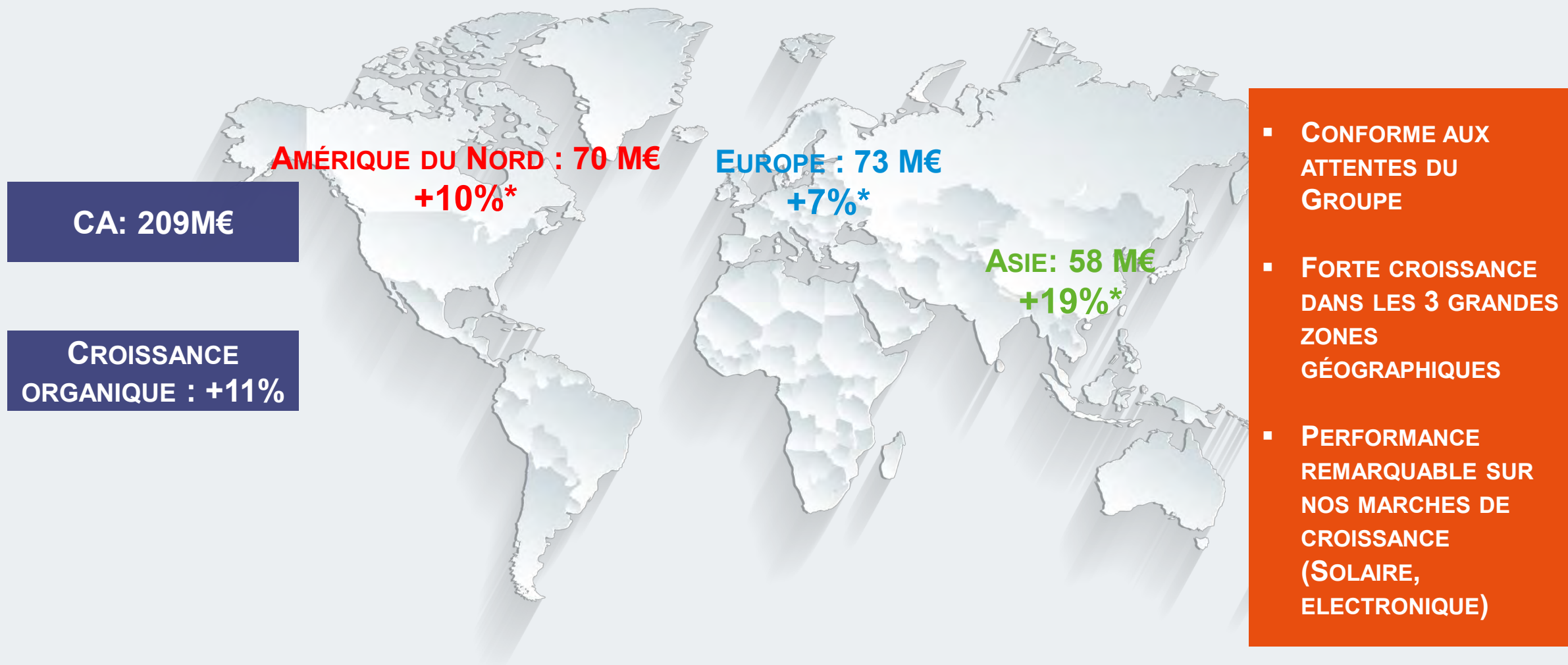
**Entre 3 et 6%**

**MARGE  
OPÉRATIONNELLE  
COURANTE**

**Entre 9,6 et 10,1%  
du chiffre d'affaires  
(vs 9,2% en 2017)**

\* Hors effet change et périmètre

# UN EXCELLENT PREMIER TRIMESTRE 2018



\* Organic growth

# ...AVEC DES OPÉRATIONS DE M&A

## CIRPROTEC

Acquisition du solde du capital  
(49%)

### OBJECTIF

Accélérer le développement de la  
ligne de produits "SPD"

### IMPACTS 2018

Moins d'intérêts minoritaires  
Coût : 10M€



## CALY TECHNOLOGIES

Acquisition de 49%

### OBJECTIF

Renforcer notre expertise dans la  
technologie des semi-  
conducteurs SiC

### IMPACTS 2018

ns (principalement R&D)



## IDEALEC

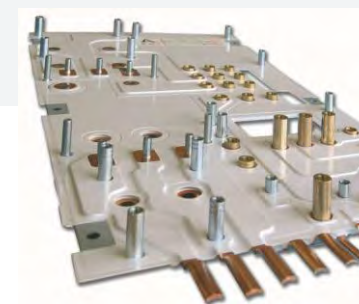
Acquisition de 100%

### OBJECTIF

Consolidation sur le marché  
des busbars

### IMPACTS 2018

CA 2018 : 4M€ (8 mois)  
Dette et Résultat Op.: ns

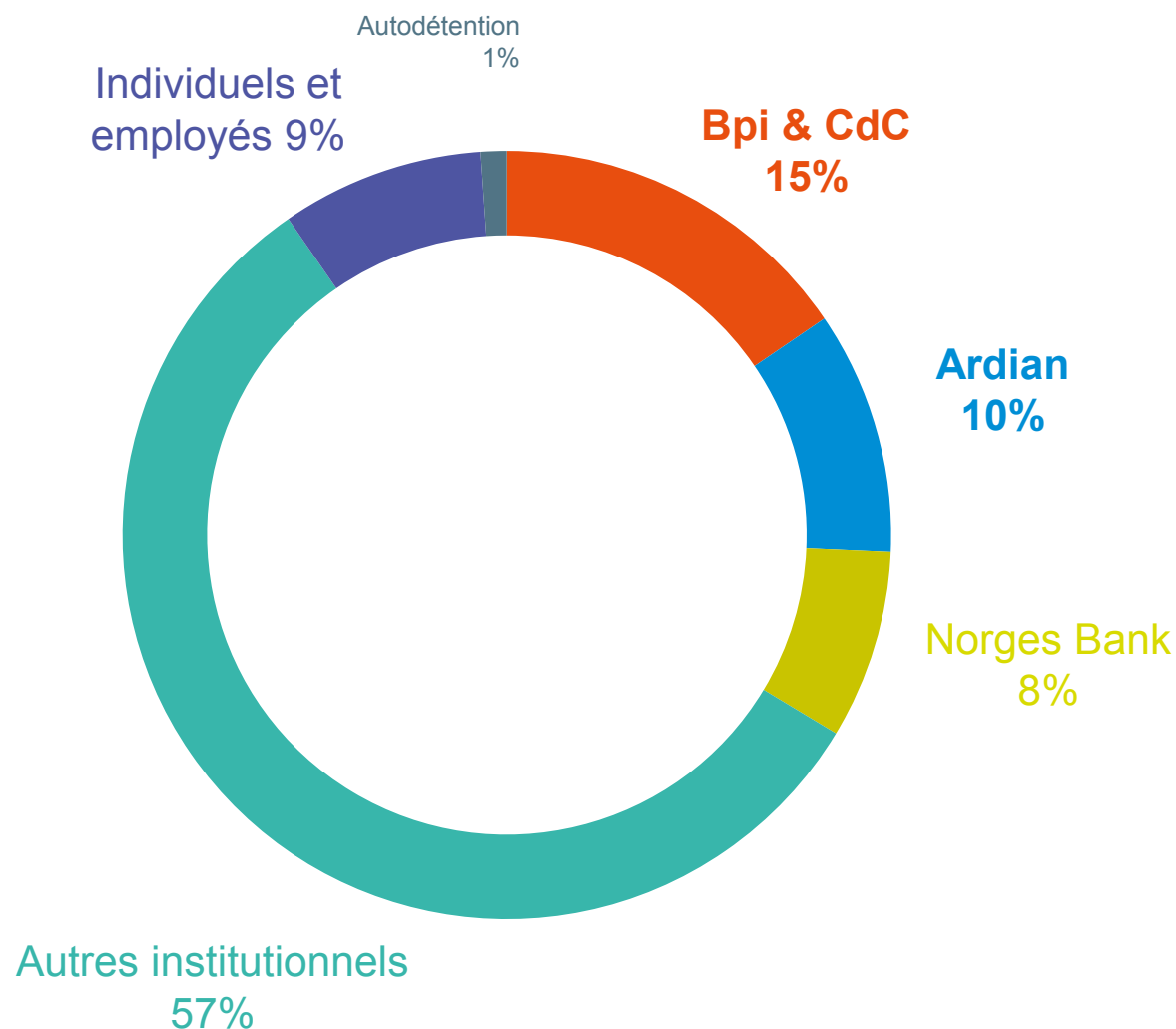




# RAPPORT DU CONSEIL ET DES COMITÉS

- INTRODUCTION
- CONSEIL D'ADMINISTRATION
- COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES
- COMITÉ DE GOUVERNANCE ET DE RÉMUNÉRATIONS
- COMITÉ STRATÉGIE

# EVOLUTION DE LA STRUCTURE ACTIONNARIALE



LE 15 MARS 2018, ARDIAN ET SOFINA ONT VENDU 11% DU CAPITAL DE MERSEN DANS LE CADRE D'UN ABB ("ACCELERATED BOOK BUILDING") À UN PRIX DE 35€/ACTION

- LA POSITION D'ARDIAN EST PASSÉE DE 18% À 10% DU CAPITAL
- LA POSITION DE SOFINA EST PASSÉE DE 8% À 4% DU CAPITAL
- MERSEN A RACHETÉ 1% DE SES ACTIONS AFIN DE COUVRIR DES PLANS D'OPTIONS D' ACTIONS POUR LES SALARIES

# EVOLUTION DE LA COMPOSITION DU CONSEIL

## ■ REPRÉSENTANT BPI

- Magali Joessel
- Isabelle Azemard<sup>1</sup>

## ■ REPRÉSENTANT ARDIAN

- Dominique Gaillard
- Yann Chareton

## ■ REPRÉSENTANT DES SALARIÉS

- Pierre Creusy

## ■ INDÉPENDANTS

- Olivier Legrain
- Michel Crochon
- Catherine Delcroix
- Carolle Foissaud
- Henri-Dominique Petit
- Ulrike Steinhorst

**60% INDÉPENDANTS\***      **50% FEMMES\***

*\* l'administrateur représentant les salariés n'est pas comptabilisé dans ces ratios*

1 : Le renouvellement du mandat d'Isabelle Azemard est soumis au vote de cette AG

# TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- **MEMBRES ACTUELS** : ISABELLE AZEMARD, YANN CHARETON, PIERRE CREUSY<sup>1</sup>, MICHEL CROCHON<sup>2</sup>, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, DOMINIQUE GAILLARD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, MAGALI JOËSSEL<sup>3</sup>, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU CONSEIL** : OLIVIER LEGRAIN<sup>2</sup>
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 11
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 91 %

<sup>1</sup> depuis le 12 octobre

<sup>3</sup> depuis le 18 mai

<sup>3</sup> Représentant permanent de Bpifrance Investissement



# TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES

- **MEMBRES ACTUELS** : YANN CHARETON, MICHEL CROCHON<sup>1</sup>, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, MAGALI JOESSEL <sup>2</sup>
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HENRI-DOMINIQUE PETIT
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 5
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 86 %

<sup>1</sup> depuis le 18 mai

<sup>2</sup> Représentant Bpifrance Investissement

# TRAVAUX DU COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RÉMUNÉRATIONS

- **MEMBRES ACTUELS** : ISABELLE AZEMARD, PIERRE CREUSY<sup>1</sup>, DOMINIQUE GAILLARD, OLIVIER LEGRAIN<sup>2</sup>, HENRI-DOMINIQUE PETIT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : ULRIKE STEINHORST
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 3
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 88 %

<sup>1</sup> depuis le 12 octobre 2017

<sup>2</sup> depuis le 18 mai 2017

# TRAVAUX DU COMITÉ STRATÉGIE

- **MEMBRES ACTUELS** : PIERRE CREUSY<sup>1</sup>, MICHEL CROCHON<sup>2</sup>, CATHERINE DELCROIX, DOMINIQUE GAILLARD, MAGALI JOESSEL<sup>3</sup>, OLIVIER LEGRAIN<sup>2</sup>, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : MICHEL CROCHON
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 2
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 93%

<sup>1</sup> depuis le 12 octobre

<sup>2</sup> depuis le 18 mai 2017

<sup>3</sup> Représentant Bpifrance Investissement



# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



# PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS

## DIVIDENDE – RÉSOLUTION 3

- **MONTANT DE 0,75 € PAR ACTION A (0,075 € POUR LES ACTIONS B ET C), SOIT UN MONTANT GLOBAL DISTRIBUÉ DE 15,5 MILLIONS D'EUROS**
  - Croissance de 50% par rapport au montant versé en 2017
  - Correspond à un taux de distribution de 38 % du résultat net du Groupe retraité des éléments exceptionnels
- **VERSEMENT EN NUMÉRAIRE LE 5 JUILLET 2018**

# APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE 2017 – RÉOLUTIONS 6 ET 7

<b>Hervé Couffin (Président du conseil jusqu'au 17 mai 2017)</b>	<b>€</b>	<b>Commentaires</b>
Rémunération fixe	30 324	Montant prorata temporis, sur une base annuelle de 80 000 €, identique à 2015 et 2016
<b>Olivier Legrain (Président du conseil depuis le 17 mai 2017)</b>	<b>€</b>	<b>Commentaires</b>
Rémunération fixe	49 676	Montant prorata temporis, sur une base annuelle de 80 000 €, identique à 2015 et 2016

# APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE 2017 – RÉSOLUTION 8

Luc Themelin	€	Commentaires
Rémunération fixe	440 000	Identique à 2015 et 2016
Rémunération variable annuelle	466 400	100% part basée sur le ROCE <sup>(1)</sup> (35%) 100% part basée sur le cash-flow (35%) 80% part basée sur objectifs personnels (30%) + Clause de surperformance maximale atteinte liée à la surperformance de la marge opérationnelle = 112%
Rémunération variable différée ou exceptionnelle	0	
Intéressement	19 866	
Actions de préférence <sup>(2)</sup>	161 954	Soumis à conditions de performance
Avantages en nature	23 008	

(1) Return On Capital Employed

(2) Valorisation IFRS au moment de l'attribution. Nombre d'actions ordinaires maximum résultant de la conversion des actions de préférence soumis à des conditions de performance sur le BNPA

Bénéficie également d'une retraite « Article 83 »



# APPROBATION DES PRINCIPES ET CRITÈRES DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL- RÉSOLUTION 10

Directeur Général	Commentaires
Rémunération fixe	Montant déterminé au vu d'une analyse approfondie des pratiques de marché et de l'expérience et les compétences du DG. Revue sur une base pluriannuelle, hors circonstances exceptionnelles
Rémunération variable annuelle	Soumise à des conditions de performance alignées avec la stratégie du Groupe. Aucun minimum garanti. Plafond à 112 % de la rémunération fixe annuelle. Même structure qu'en 2017
Rémunération variable pluriannuelle	Attribution conditionnée à des objectifs tenant à la stratégie moyen/long terme du groupe.
Attribution de stock-options	Stock-options soumises à des critères de performances ne pouvant être attribuées au seul DG. Celui-ci bénéficiera au maximum de 20 % de l'ensemble. Ne sera pas mis en œuvre en 2018
Attribution gratuite d'options	Actions gratuites ordinaires ou de préférence soumises à l'atteinte d'objectifs de performance ne pouvant être attribuées au seul DG. Celui-ci bénéficiera au maximum de 20 % du total.
Rémunérations exceptionnelles	Sur proposition du CGR au regard de circonstances très particulières ne pouvant excéder maximum 50 % de la rémunération fixe annuelle.
Jetons de présence	Dans l'hypothèse où le DG exercerait les fonctions d'administrateur, il pourrait bénéficier de jetons de présence selon les mêmes règles de répartition
Avantages en nature	Véhicule de fonction, assurance liée à ses fonctions, régime de couverture de ses frais de santé, de prévoyance ou de retraite. Dispositifs d'intéressement du personnel mis en place au niveau de la société et/ou du Groupe.

# OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ – RÉOLUTIONS 11 ET 12

- **AUTORISATION DONNÉE À LA SOCIÉTÉ D'OPÉRER SUR SES PROPRES ACTIONS À HAUTEUR MAXIMALE DE 10% DES ACTIONS FORMANT LE CAPITAL SOCIAL**
  - Autorisation encadrée par l'AMF
  - Valable pour 18 mois maximum
  - Prix maximum d'achat : 65€ par action
  
- **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 24 mois

# DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES

- **RENOUVELLEMENT DES DÉLÉGATIONS ARRIVANT À ÉCHÉANCE (MAINTIEN DU DPS, APPORTS EN NATURE ET BONS D'OFFRE)**
- **NOUVELLES AUTORISATIONS PERMETTANT AU CONSEIL DE DISPOSER DES OUTILS LUI PERMETTANT DE DÉCIDER D'UNE OPÉRATION FINANCIÈRE**
- **DÉLÉGATIONS LIÉES AU DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIONNARIAT SALARIÉ**

# AUGMENTATIONS DE CAPITAL (1/3)

## ■ PAR INCORPORATION DE RÉSERVES (RÉSOLUTION 13)

- Montant maximum d'augmentation de capital : 50M€ (121% du capital actuel)

## ■ AVEC MAINTIEN DU DPS (RÉSOLUTION 14)

- Montant maximum d'augmentation de capital : 15M€ (36% du capital actuel)

## ■ AUTORISATIONS VALABLES 26 MOIS

**PLAFOND COMMUN DE DETTE AUX RÉSOLUTIONS 13 À 16 : 300M€**

# AUGMENTATIONS DE CAPITAL (2/3)

## EMISSION D' ACTIONS AVEC SUPPRESSION DU DPS RÉSOLUTIONS 15, 16, 19

### ■ DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- **R. 15** : En vue d'émettre des actions par offre au public et instauration d'un délai de priorité obligatoire (plafond maximum : 8M€ soit 19% du capital actuel, commun avec les résolutions 16 et 19)
- **R.16** : En vue d'émettre des actions par placement privé (plafond 4M€ soit 10% du capital actuel commun avec la résolution 19)
- **R.19** : En vue de rémunérer des apports en nature (plafond 10% du capital actuel, commun avec la résolution 16)

### ■ AUTORISATIONS VALABLES 26 MOIS

# AUGMENTATIONS DE CAPITAL (3/3)

## RÉSOLUTIONS TECHNIQUES 17 À 18

### ■ DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- En vue de déroger, dans la limite de 10% du capital par an, aux conditions de fixation du prix d'émission prévues aux résolutions 15 et 16, et de fixer le prix d'émission de la façon suivante :
  - Cours moyen pondéré le jour précédant la fixation du prix d'émission, avec une décote maximale de 10%
  - Moyenne de 5 cours consécutifs choisis parmi les 30 dernières séances de Bourse, avec une décote maximale de 10%
- En vue d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires, tout en restant dans les plafonds autorisés pour chaque résolution

# EMISSION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS EN CAS D' OFFRE PUBLIQUE – RÉSOLUTION 20

- 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
- AUTORISATION VALABLE 18 MOIS

# AUTORISATIONS ET DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'ACTIONNARIAT SALARIÉ

- **EMISSION D' ACTIONS AU PROFIT DES ADHÉRENTS DE PEE EN FRANCE (RÉSOLUTION 21)**
- **EMISSION D' ACTIONS AU PROFIT DE SALARIÉS HORS DE FRANCE (RÉSOLUTION 22)**
- **ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES POUR LES SALARIÉS (RÉSOLUTION 23)**



# ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS DE PRÉFÉRENCE – RÉSOLUTIONS N° 24 ET 25

- **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)
- **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**
- **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**



# **VOTE DES RÉSOLUTIONS**

***DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE  
GÉNÉRALE ORDINAIRE***

# RÉSOLUTION N°1

## ■ APPROBATION DES COMPTES 2017 DE LA SOCIÉTÉ

- Résultat bénéficiaire : **18 137 206,78€**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°2

## ■ APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS 2017

■ Résultat bénéficiaire : **37 631 000€**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°3

## ■ AFFECTATION DU RÉSULTAT

- Résultat : **18 137 206,78€**
- Report à nouveau : **19 572,64€**
- Bénéfice distribuable: **18 156 779,42€**
  
- Dividende : **0,75 €** par action soit une distribution de 15,5 M€

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°4

---

- **RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°5

---

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

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°6

- **APPROBATION DES ÉLÉMENTS COMPOSANT LA RÉMUNÉRATION TOTALE ET LES AVANTAGES EN NATURE VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 À MONSIEUR HERVÉ COUFFIN, PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION JUSQU'AU 18 MAI 2017**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°7

- **APPROBATION DES ÉLÉMENTS COMPOSANT LA RÉMUNÉRATION TOTALE ET LES AVANTAGES EN NATURE VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 À MONSIEUR OLIVIER LEGRAIN, PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DEPUIS LE 18 MAI 2017**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°8

- **APPROBATION DES ÉLÉMENTS COMPOSANT LA RÉMUNÉRATION TOTALE ET LES AVANTAGES EN NATURE VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 À MONSIEUR LUC THEMELIN, DIRECTEUR GÉNÉRAL**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°9

---

- **APPROBATION DES PRINCIPES ET CRITÈRES DE DÉTERMINATION RÉPARTITION ET ATTRIBUTION DES ÉLÉMENTS COMPOSANT LA RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°10

---

- **APPROBATION DES PRINCIPES ET CRITÈRES DE DÉTERMINATION RÉPARTITION ET ATTRIBUTION DES ÉLÉMENTS COMPOSANT LA RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°11

---

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'EFFET DE RACHETER PAR LA SOCIÉTÉ SES PROPRES ACTIONS**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°12

---

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE D'ANNULER LES ACTIONS RACHETÉES PAR LA SOCIÉTÉ**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°13

---

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR AUGMENTER LE CAPITAL PAR INCORPORATION DE RÉSERVES

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°14

---

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR ÉMETTRE DES ACTIONS AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°15

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR ÉMETTRE DES ACTIONS, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION PAR OFFRE AU PUBLIC ET INSTAURATION D'UN DÉLAI DE PRIORITÉ OBLIGATOIRE

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°16

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR ÉMETTRE DES ACTIONS, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION PAR UNE OFFRE AU VISÉE AU II DE L'ARTICLE L.411-2 DU CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°17

---

- DÉTERMINATION DES MODALITÉS DE FIXATION DU PRIX DE SOUSCRIPTION EN CAS DE SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°18

---

- **AUTORISATION D'AUGMENTER LE MONTANT DES ÉMISSIONS EN CAS DE DEMANDES EXCÉDENTAIRES**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°19

---

- DÉLÉGATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR AUGMENTER LE CAPITAL PAR ÉMISSION D' ACTIONS EN VUE DE RÉMUNÉRER DES APPORTS EN NATURE DE TITRES

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°20

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE 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**

# RÉSOLUTION N°21

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR AUGMENTER LE CAPITAL PAR ÉMISSION D' ACTIONS AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION AU PROFIT DES ADHÉRENTS DU PEE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°22

- **DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR ÉMETTRE DES ACTIONS AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION AU PROFIT DES SALARIÉS DU GROUPE MERSEN DONT LE SIÈGE SOCIAL EST SITUÉ HORS DE FRANCE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°23

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE D'ATTRIBUER GRATUITEMENT DES ACTIONS AUX MEMBRES DU PERSONNEL SALARIÉ**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°24

- **AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE D'ATTRIBUER GRATUITEMENT DES ACTIONS DE PRÉFÉRENCE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°25

---

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

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°26

---

## ■ MISE EN HARMONIE DES STATUTS

# RÉSOLUTION N°27

---

## ■ POUVOIRS POUR FORMALITÉS