



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

18 MAI 2017



# AGENDA

---

- **INTRODUCTION**
- **RÉSULTATS 2016**
- **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 2016

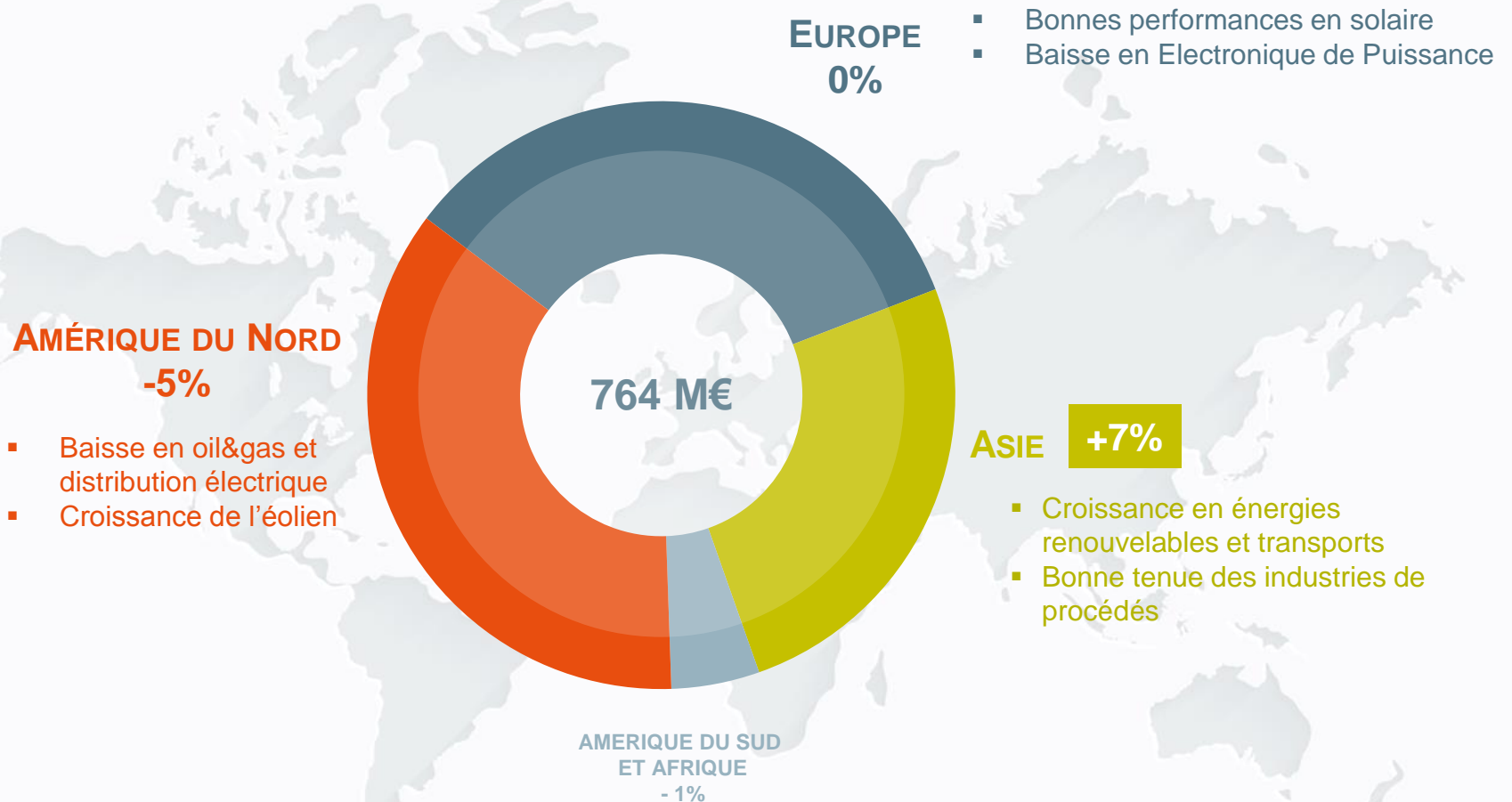
- ACTIVITÉ
- RÉSULTATS
- BILAN
- PROPOSITION DE DIVIDENDE



# UN BILAN 2016 POSITIF

- **CHIFFRE D’AFFAIRES EN LIGNE AVEC 2015**
- **RENTABILITÉ MAINTENUE, GRÂCE AUX PLANS DE COMPÉTITIVITÉ**
- **CROISSANCE DU RÉSULTAT NET APRÈS DES COÛTS NON COURANTS SIGNIFICATIFS**
- **CASH-FLOW TRÈS IMPORTANT CONDUISANT À UNE FORTE RÉDUCTION DE LA DETTE**

# UNE ANNÉE MARQUÉE PAR UNE CROISSANCE SOUTENUE EN ASIE



CA 2016 en M€ - croissance organique vs 2015

# UN IMPACT SIGNIFICATIF DES PLANS DE COMPÉTITIVITÉ ...

En %

<b>Marge Opérationnelle Courante 2015</b>	<b>7,9%</b>
Effets volume / mix	-0,5%
Impact prix	-0,6%
<b>Impact Plans de compétitivité*</b>	<b>+2,3%</b>
Inflation et autres	-1,3%
<b>Marge Opérationnelle Courante 2016</b>	<b>7,8%</b>

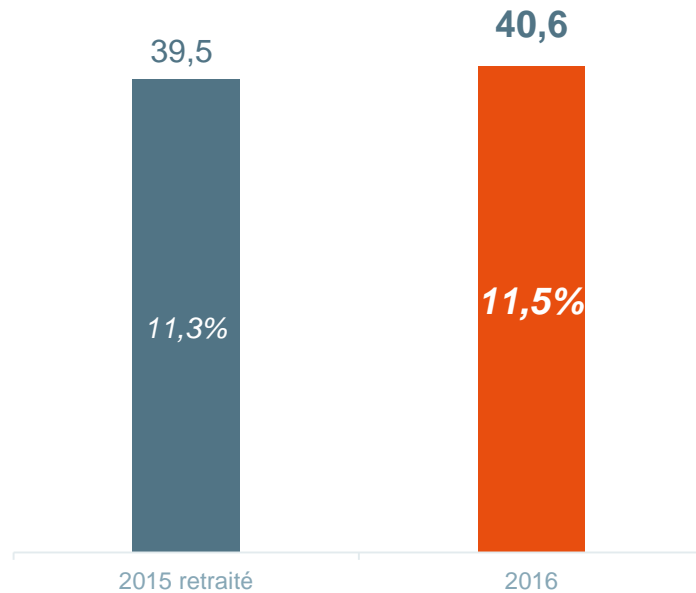
\* Solde plan Transform et plan d'excellence opérationnelle

## ... QUI SE POURSUIVRA EN 2017 ET 2018

	2016	2017 estimé	2018 estimé	Total	Prévu initialement
<b>Réduction des coûts (M€)</b>	<b>16,5</b>	[13-16]	[11-13]	[42-45]	[40-45]
Impact P&L avant impôts (M€)	<b>(22)</b>	(10)		(32)	(35)
Impact Cash-flow* (M€)	<b>(5)</b>	(25)	(5)	(35)	(35)

\* Y compris capex

# UNE MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE ÉLEVÉE SUR LE PÔLE EP, UNE SITUATION PLUS DIFFICILE SUR LE PÔLE AM



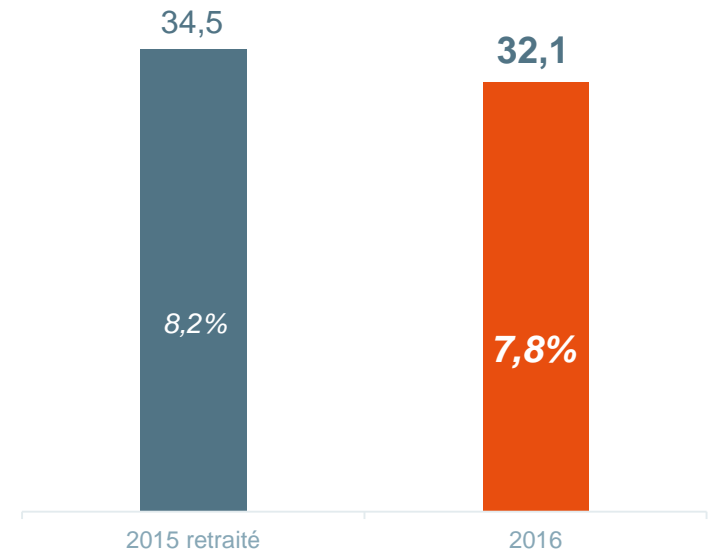
## **Electrical Power**

- Gains de productivité
- Effets prix/mix négatifs

**Marge d'EBITDA 2016 : 13,9%**

Résultat Opérationnel Courant (M€)

Marge Opérationnelle Courante (%)



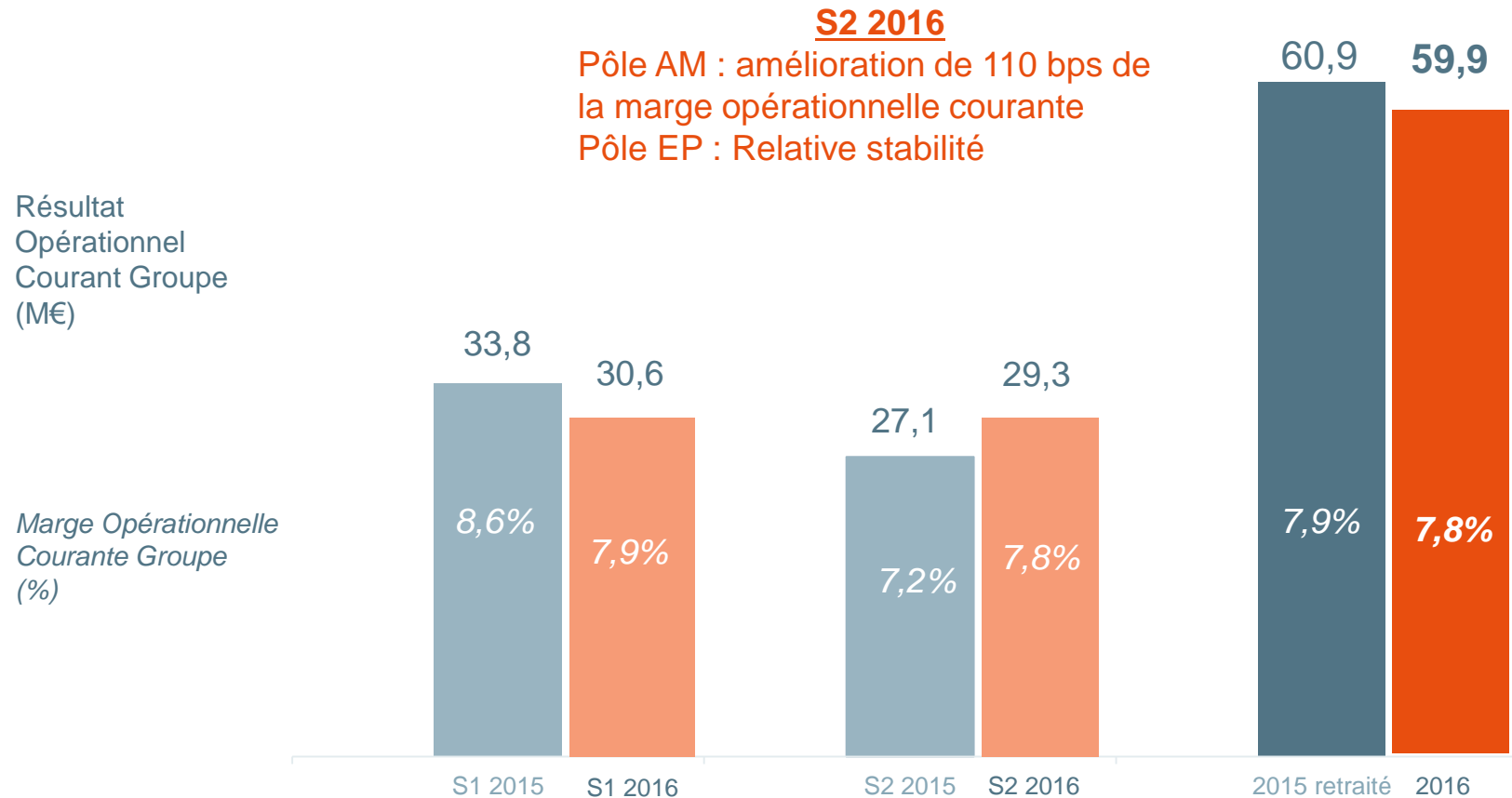
## **Advanced Materials**

- Gains de productivité
- Effets prix/mix négatifs
- Amélioration au S2

**Marge d'EBITDA 2016 : 14,6%**



# UNE CROISSANCE DE LA MARGE GROUPE AU 2<sup>ÈME</sup> SEMESTRE 2016, AVEC UNE AMÉLIORATION SENSIBLE SUR LE PÔLE AM

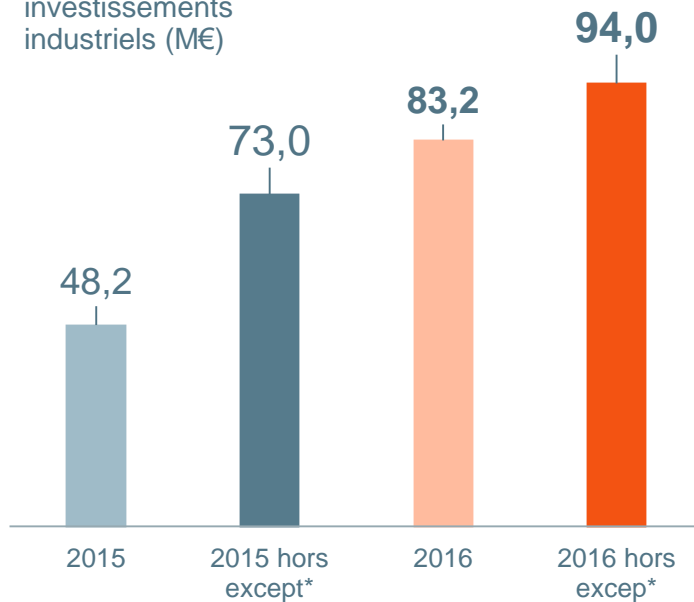


# UN RÉSULTAT NET EN CROISSANCE

En M€	2016	2015 retraité	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>59,9</b>	<b>60,9</b>	
% du CA	7,8%	7,9%	
Charges et produits non courants	(26,5)	(21,6)	■ Dont 22M€ plan d'excellence opérationnelle
Amortissements des actifs incorporels	(1,2)	(1,1)	
Résultat Financier	(11,0)	(12,5)	
Impôts sur les résultats	(11,9)	(19,1)	■ Taux d'impôt hors plan d'excellence opérationnelle de 30%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>9,3</b>	<b>6,6</b>	<b>+41%</b>
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(6,1)	(4,0)	■ Activité sectionneurs de forte puissance principalement
<b>Résultat net</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>+23%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	

# UN CASH-FLOW OPÉRATIONNEL TRÈS IMPORTANT ...

Cash-flow avant investissements industriels (M€)



\*Hors éléments exceptionnels (Plan d'excellence opérationnelle et Transform) et flux des activités arrêtées

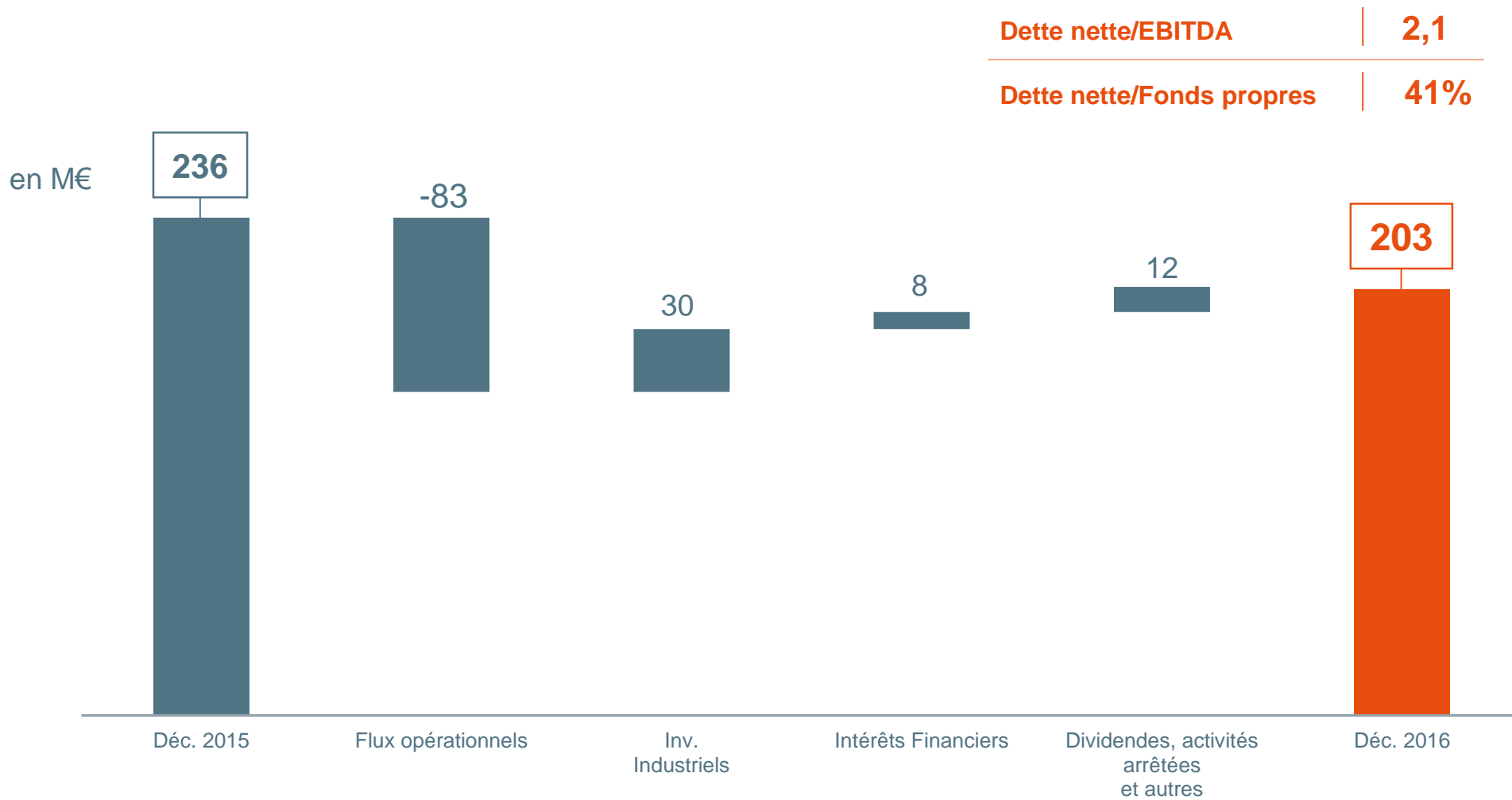
- OPTIMISATION DU NIVEAU DE STOCKS
- NIVEAU D'IMPÔTS PAYÉS BAS
- MAÎTRISE DES INVESTISSEMENTS



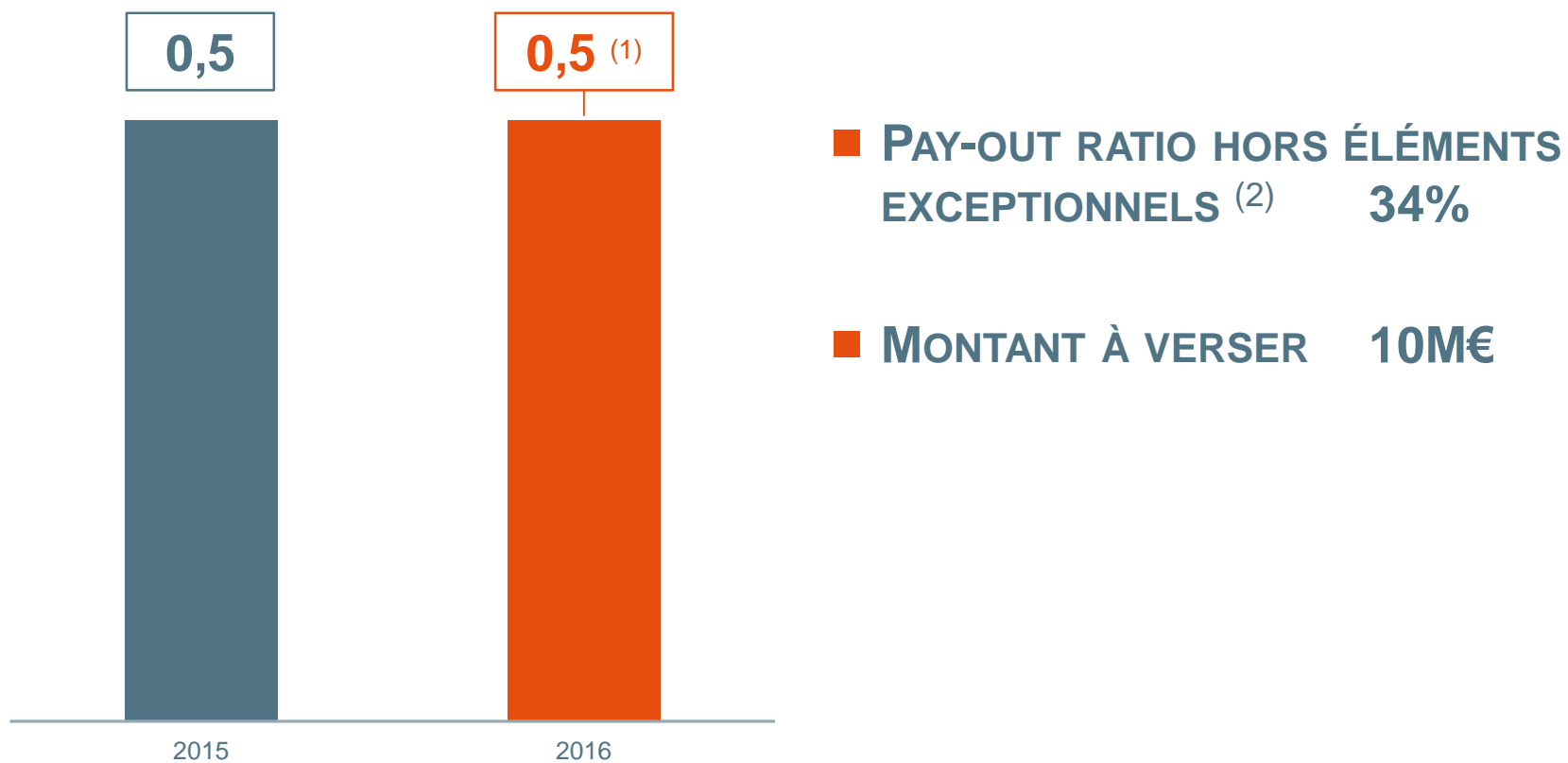
Free cash-flow yield <sup>(1)</sup>  
8,1%

<sup>(1)</sup> Cash-flow opérationnel après investissements hors éléments exceptionnels / chiffre d'affaires

# ... CONDUISANT A UNE RÉDUCTION IMPORTANTE DE LA DETTE



# PROPOSITION D'UN DIVIDENDE À 0,5€/ACTION



(1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires

(2) Résultat des activités poursuivies hors Plan d'excellence opérationnelle



# STRATÉGIE À MOYEN TERME

- **UNE ORGANISATION EN PLACE AVEC DE PREMIERS SUCCÈS**
- **A MOYEN TERME, TIRER PROFIT DE NOS MARCHÉS ET NOS GÉOGRAPHIES**
- **2017 : UN OBJECTIF DE CROISSANCE DU CA ET DE LA MARGE**

# LES PILIERS DE NOTRE STRATÉGIE

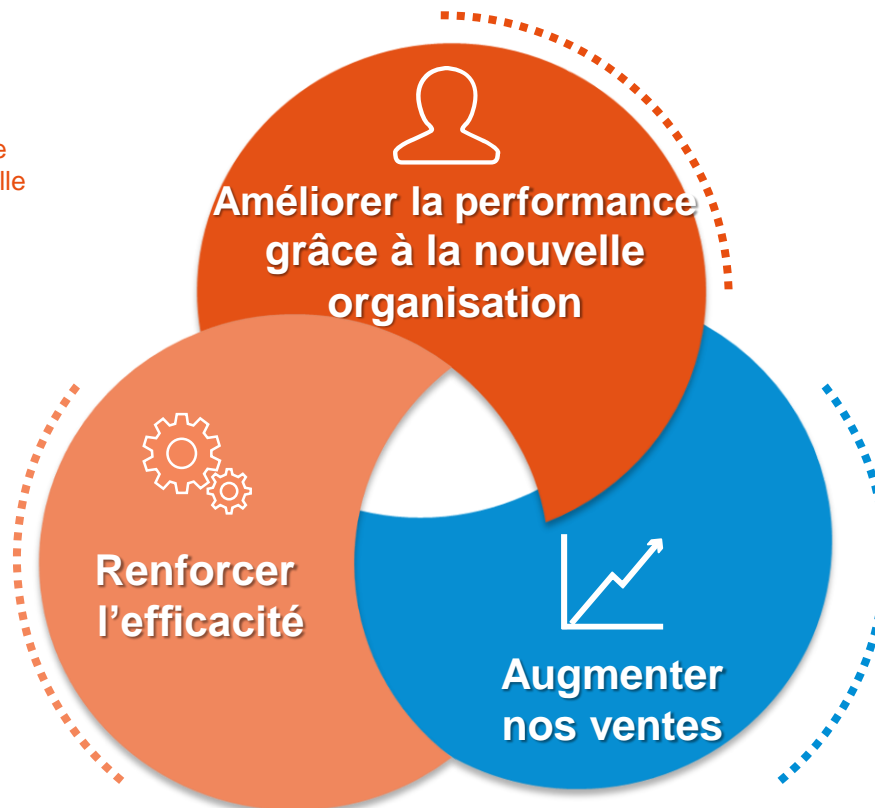
Améliorer les **synergies**  
au sein et entre les pôles

S'appuyer sur les **3 nouvelles directions**

Asie    Technologie, Innovation    Excellence opérationnelle

Maintenir les meilleures pratiques en **sécurité**  
(TF1 <1)

Poursuivre le plan  
**d'Excellence Opérationnelle**



**Marchés porteurs**

Solaire    Eolien    Electronique  
Transports

Une **innovation**  
plus efficace

**Des acquisitions**  
ciblées

# UNE ORGANISATION EN PLACE ALIGNÉE SUR SES MARCHÉS, AVEC DE PREMIERS SUCCÈS



ADVANCED MATERIALS

*Anticorrosion  
Equipment*



*Graphite  
Specialties*



*Power Transfer  
Technologies*



**SYNERGIES INDUSTRIELLES**

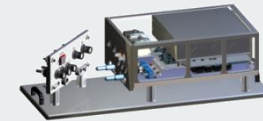
Moins de capex

Transferts  
de production

*Electrical Protection  
& Control*



*Solutions for Power  
Management*



**SYNERGIES COMMERCIALES**

Adaptation aux 2  
modèles de ventes

Connaissance  
du marché électrique

ELECTRICAL POWER



# UNE DIRECTION DE LA TECHNOLOGIE POUR RENFORCER L'EFFICACITÉ DE LA R&D DU GROUPE



## TRANSFORMER DES PROJETS DE R&D EN SUCCÈS COMMERCIAUX

EXEMPLES EMBLÉMATIQUES



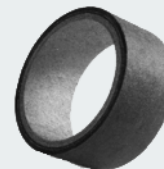
Sectionneur  
hybride et fusible  
DC pour  
les véhicules  
électriques



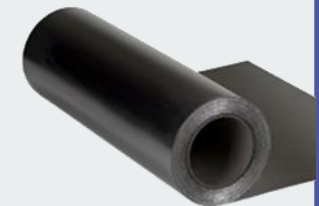
Miroirs optiques  
pour  
la technologie  
des lasers



Protection  
des surtensions  
norme UL USA



Feutres souples  
et rigides pour  
l'électronique des  
semiconducteurs



# L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE : UN MOYEN POUR DÉPLOYER LA STRATÉGIE EN ÉTANT PLUS COMPÉTITIF



## ■ RENFORCER LA COMPÉTITIVITÉ

- Economiser sur les achats
- Renforcer le design to cost des produits
- Réduire les frais fixes
- Lean = efficacité ateliers

## ■ DÉPLOYER DES STANDARDS

### D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

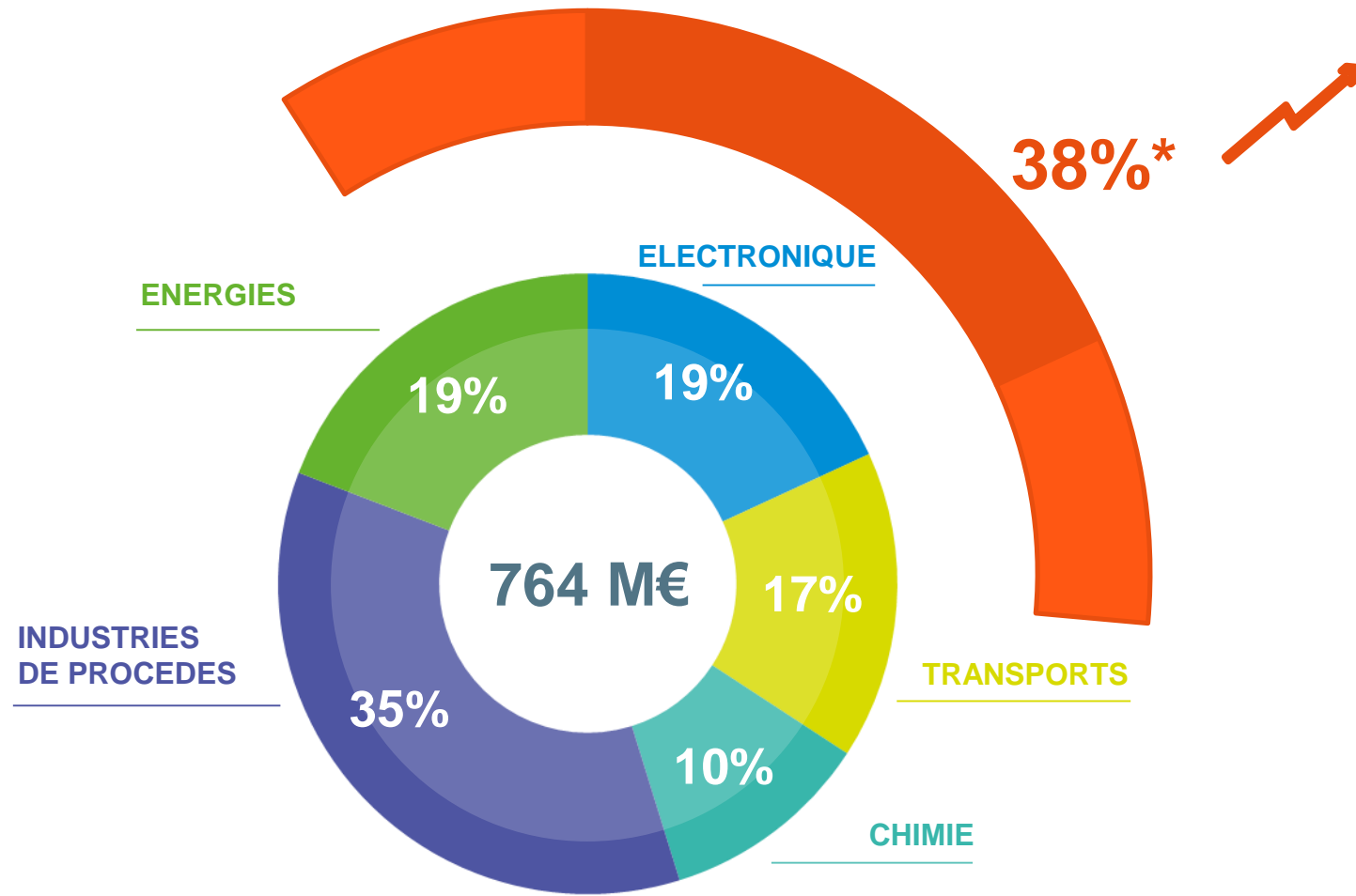
- Améliorer les rendements de nos procédés industriels
- Optimiser les en-cours et les stocks pour augmenter la génération de cash (-16M€)

## RÉALISATIONS 2016

- *Plan d'excellence opérationnelle qui a délivré 17 M€ net de productivité*
- *Limitation des capex (<30M€)*
- *Réduction des coûts fixes de 5% sur l'année*
- *Accélération du plan mi-2016 à Pagny et Saint-Bonnet*

**Engager tous nos employés dans  
l'amélioration continue**

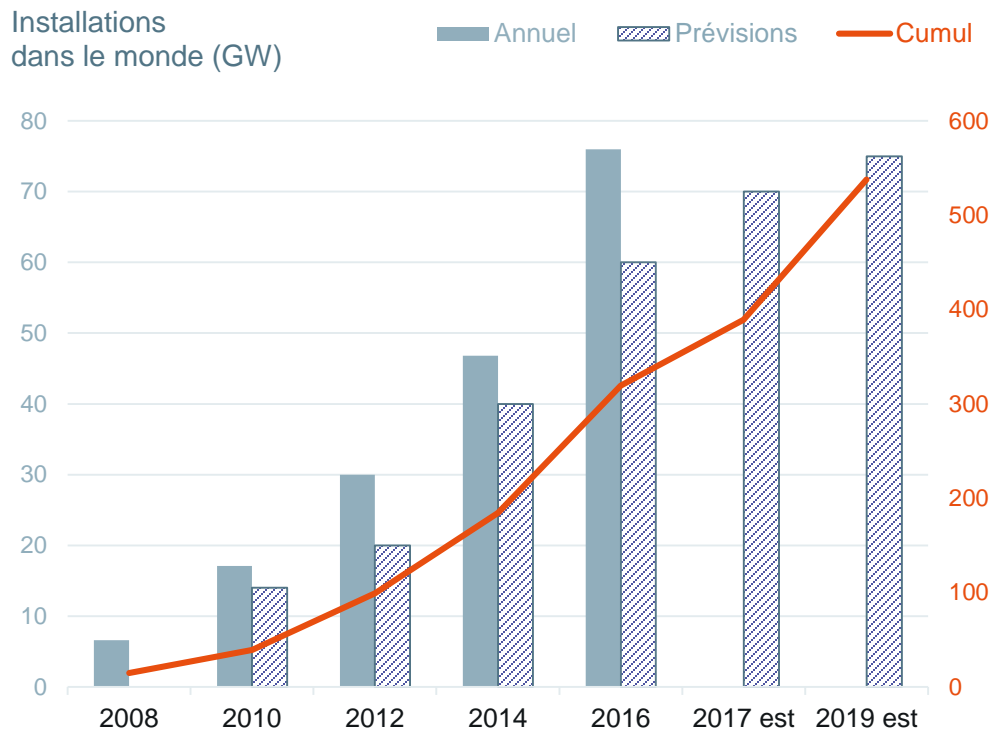
# DES POTENTIELS IMPORTANTS A MOYEN TERME SUR NOS MARCHÉS PORTEURS



CA 2016 en M€

\*y compris électronique de puissance

# LE SOLAIRE : UNE ANNÉE 2017 DE TRANSITION AVEC UNE POURSUITE DE LA CROISSANCE AU-DELÀ



Sources : Photon Consulting (Dec. 2016); GTM Research (Dec. 2016); Mercom Capital (Dec. 2016)

## CA 2016 : 40M€

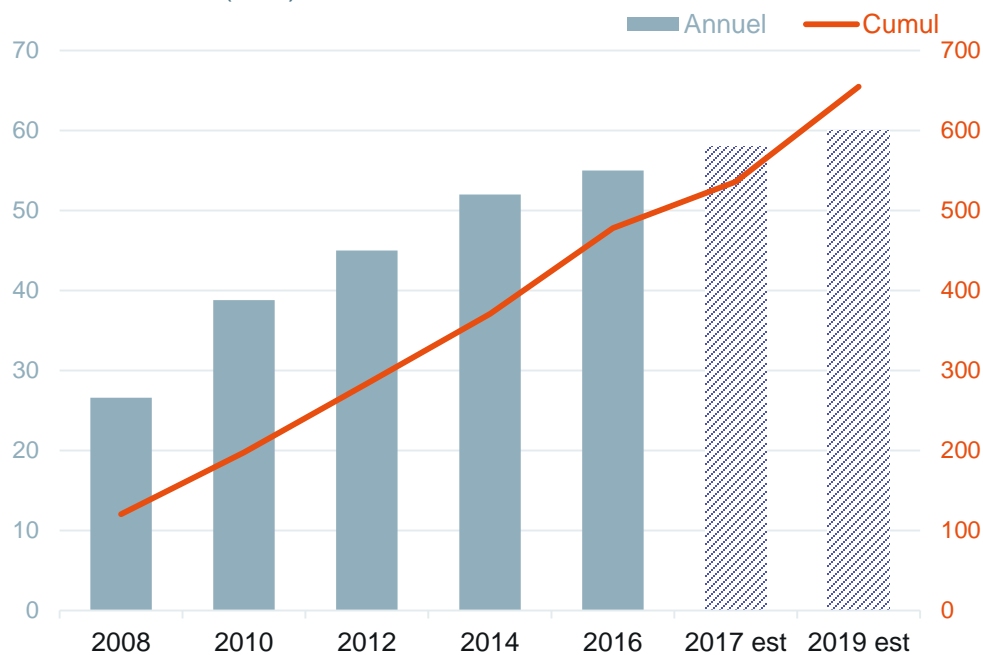
- Des **stockages fin 2016** chez les fabricants de cellules qui impactent temporairement Mersen
- De « **nouveaux** » **pays engagés** dans le solaire : Inde, Moyen-Orient, ...
- Un **potentiel significatif à venir** pour Mersen lié aux besoins d'investissement des acteurs de la filière



# L'EOLIEN DYNAMISE LES VENTES DU GROUPE, GRÂCE À UNE BASE INSTALLÉE TRÈS ÉTENDUE



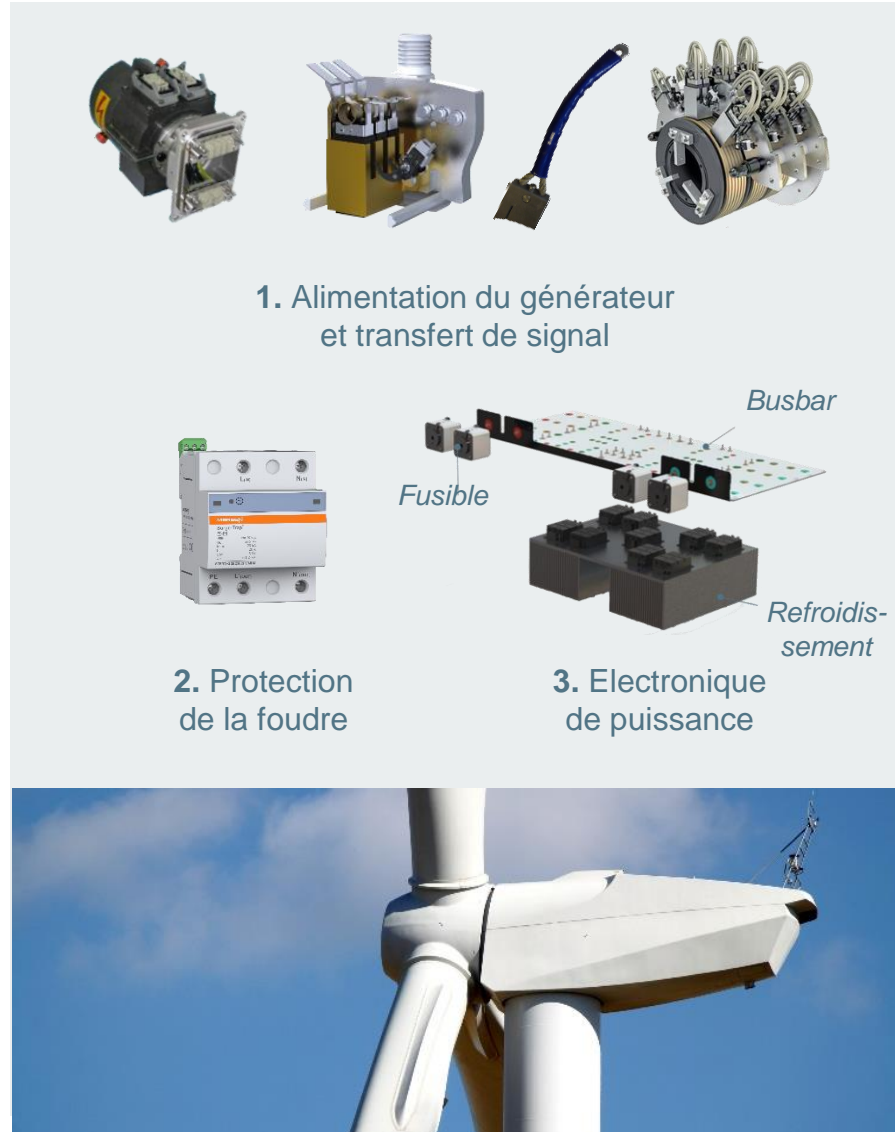
Installations dans le monde (GW)



Sources : Make - 2016

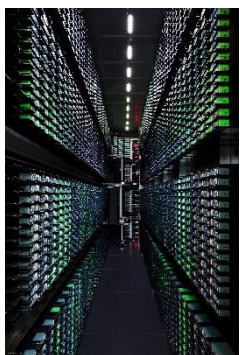
**CA 2016 : 45M€**

- Un marché en croissance régulière, avec une **base installée** très importante
- Mersen positionné **chez tous les fabricants de génératrices**, dans **toutes les géographies**
- Un potentiel important lié à notre expertise en after market





# UN POTENTIEL IMPORTANT SUR LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE



Data centers



LED



Power device

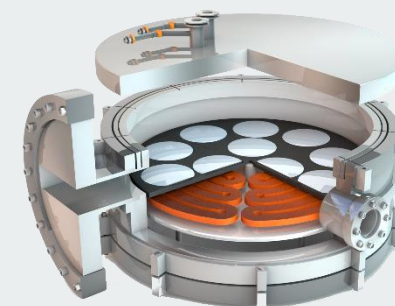
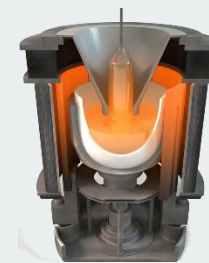
+ 4-6%/an



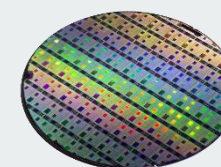
CA 2016 : 40M€



- Un marché de plus de 350 milliard €, stimulé par de **nouvelles applications**
- Mersen **fournisseur historique des fabricants de semi-conducteurs**
- Forte **capacité d'élaboration de nouveaux produits** adaptés à la demande

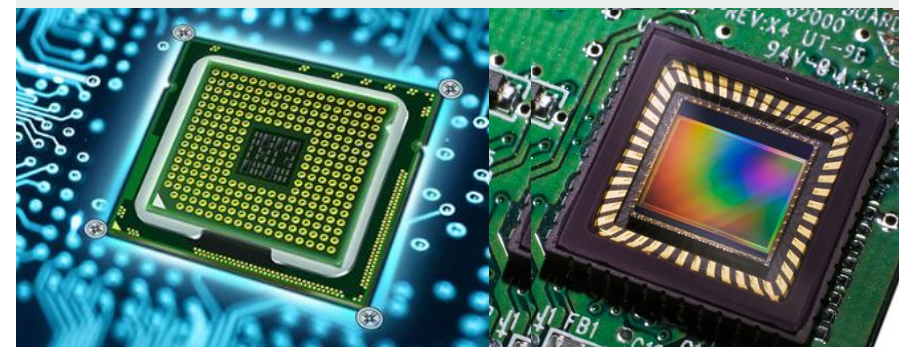


1. Production de monocristaux silicium



2. Dépôt de couches actives

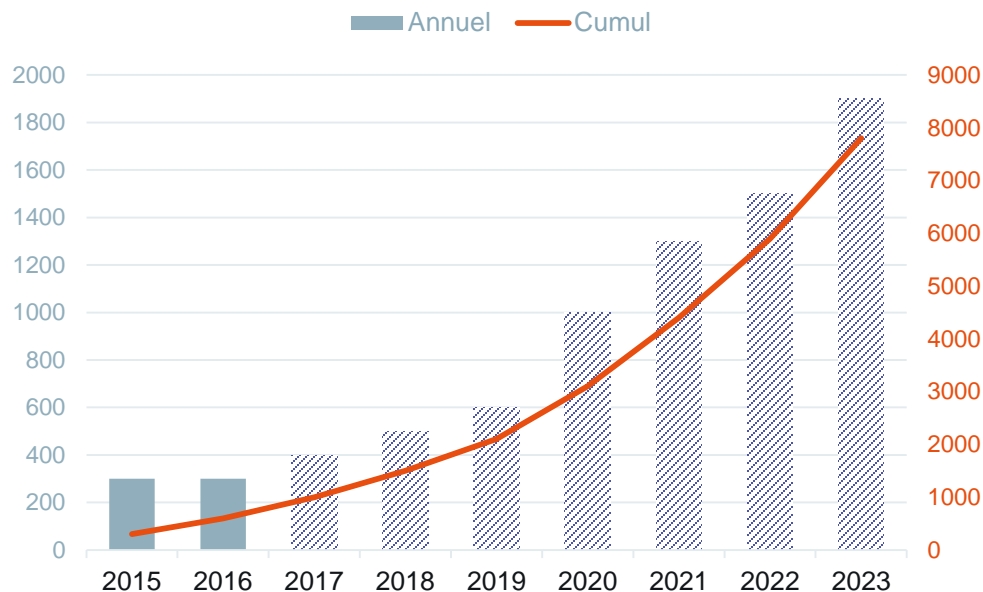
CMOS MEMS CCD CPU NAND



# UNE GAMME DE PRODUITS COMPLÈTE POUR LE MARCHÉ DES VÉHICULES ÉLECTRIQUES HAUT DE GAMME



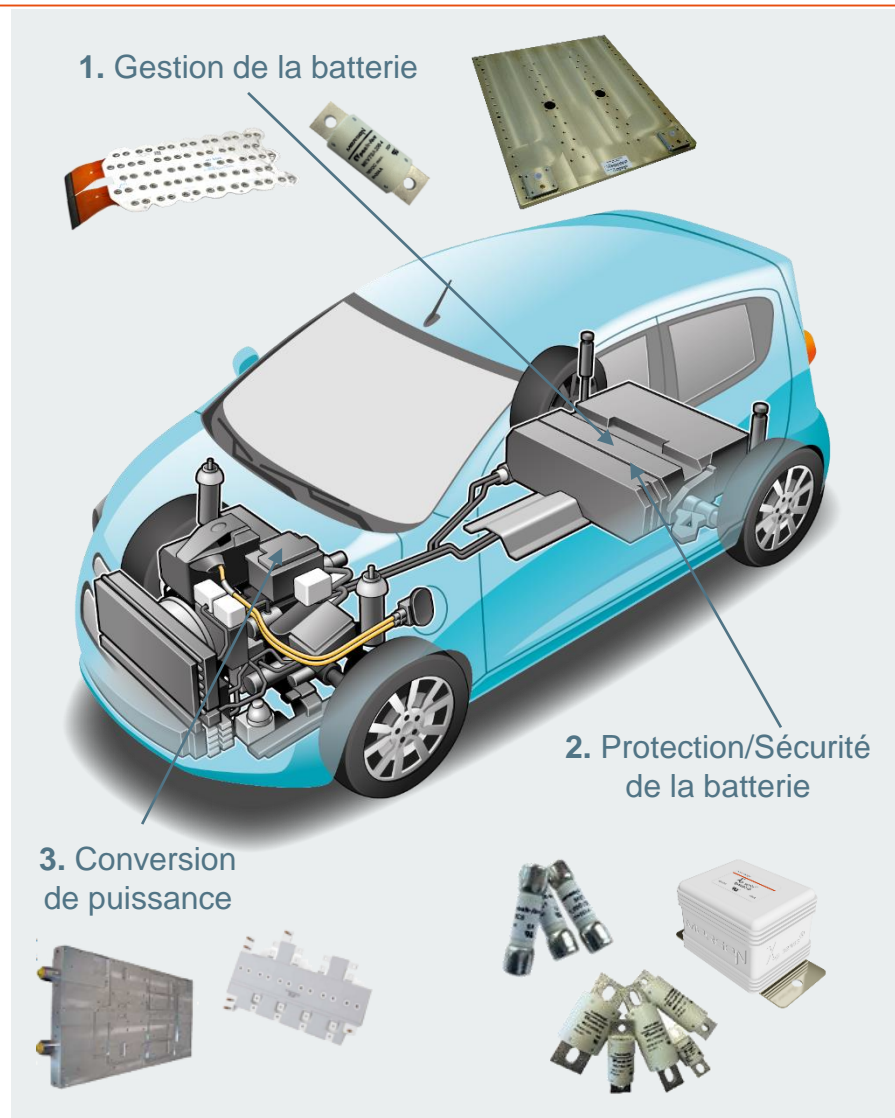
Estimation nombre de véhicules électriques par an (en k)



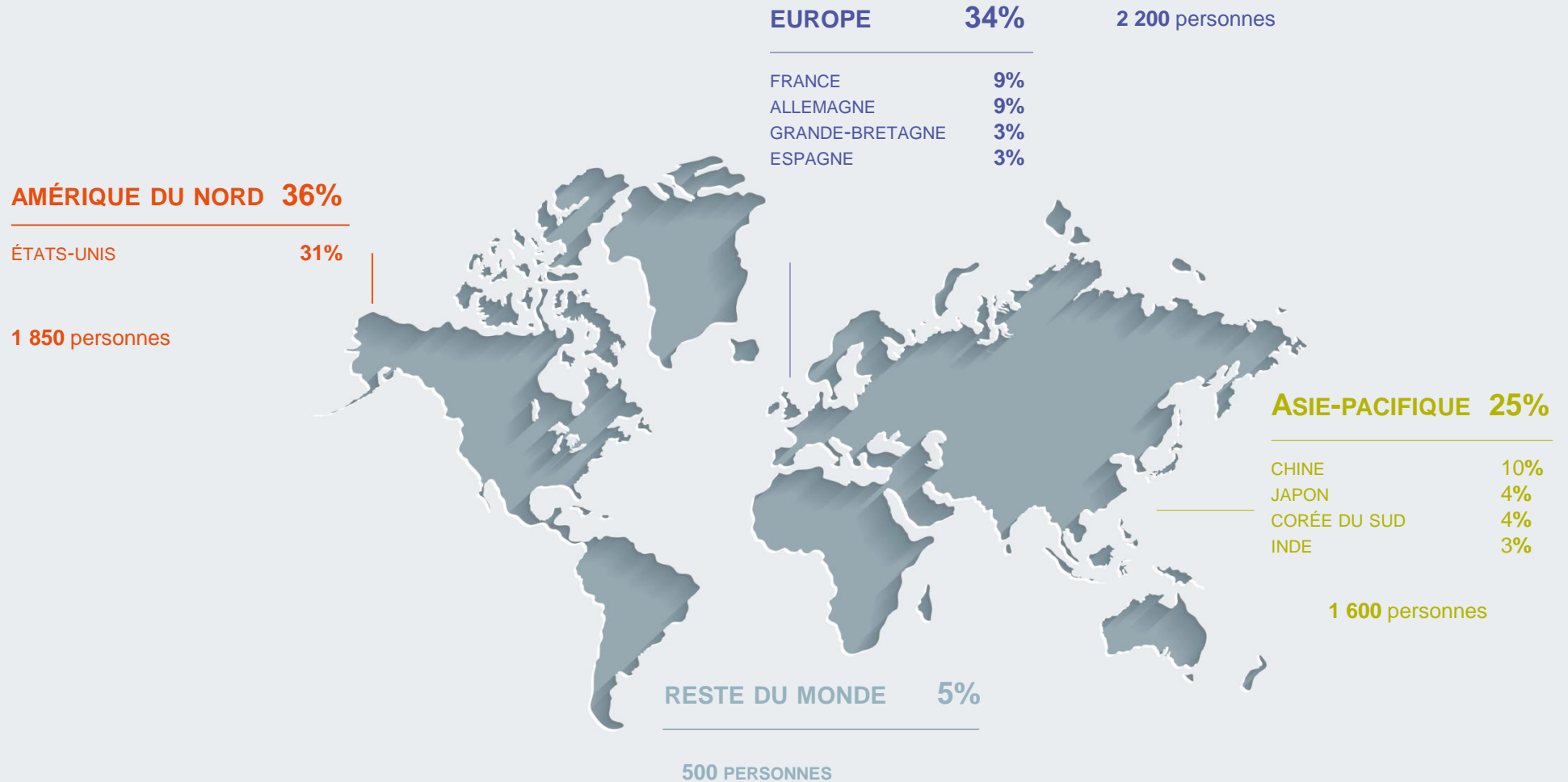
**CA 2016 : 10M€**

- Un **marché en développement** avec une croissance potentielle de plus de 20%/an
- La **veille technologique et de marché** a permis d'identifier un potentiel pour Mersen sur ce marché
- La **R&D et l'innovation** ont amené à la conception d'une technologie de rupture : Xp, amenant un potentiel important

Sources : Rapports IDTechEx & Yole 2015



# UN POTENTIEL SOUTENU PAR NOTRE PRÉSENCE MONDIALE, FACTEUR DE STABILITÉ ET D'OPPORTUNITÉS



Effectifs au 31 décembre 2016  
CA % sur la base des chiffres 2016





## CIBLES ACTUELLES

- Electronique de puissance (complément et consolidation)
- Fusibles (consolidation)
- Matériaux (expertise)

## ■ ACQUISITIONS RÉALISÉES

- 2012 Eldre 30M€
- 2014 Cirprotec 10M€
- 2016 ASP 5M€
- 2017 Harbin 2M€

## ■ CÉSSIONS RÉALISÉES

- 2013 : Activités non stratégiques en anticorrosion 20M€
- 2016 : Technologie de brasage 5M€
- 2017 : Sectionneurs forte puissance 5M€

DEPUIS 5 ANS

# 2017 : UN OBJECTIF DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE DANS L'ENVIRONNEMENT ACTUEL

## CONTEXTE GÉNÉRAL

- Incertitudes géopolitiques pouvant influencer les investissements industriels et affecter les échanges commerciaux (Europe et Etats-Unis notamment)

## MERSEN

- Marché de la chimie stabilisé
- Développement des marchés et zones de croissance
- Effets de l'accélération du plan de compétitivité

Chiffre d'affaires en **croissance** pcc entre 0% et 2%  
**Croissance** de la marge opérationnelle courante entre 50 et 100 points

# UN TRÈS BON DÉBUT D'ANNÉE 2017

**203 M€**

**+7% CROISSANCE**

**+4,9% CROISSANCE ORGANIQUE**

- **UN TRIMESTRE QUI CONFORTE LA PERSPECTIVE DU RETOUR À LA CROISSANCE ORGANIQUE SUR L'ANNÉE**
- **L'ÉLECTRONIQUE ET L'ÉOLIEN TRÈS DYNAMIQUES**
- **FORTE CROISSANCE EN ASIE ET EN EUROPE**

**RÉSULTAT PROMETTEUR QUI ILLUSTRE  
LA NOUVELLE DYNAMIQUE DU GROUPE**



# RAPPORTS DU CONSEIL ET DES COMITÉS

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

# TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (CONSEIL DE SURVEILLANCE JUSQU'AU 11 MAI 2016)

- **MEMBRES** : ISABELLE AZEMARD, YANN CHARETON, HERVÉ COUFFIN, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, EDWARD KOOPMAN <sup>1</sup>, HENRI-DOMINIQUE PETIT, FONDS NOBEL <sup>2</sup>, THIERRY SOMMELET <sup>3</sup>, MARC SPEECKAERT <sup>1</sup>, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU CONSEIL** : HERVÉ COUFFIN
  
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2016** : 10
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 89 %

<sup>1</sup> Jusqu'au 7 juillet 2016 pour M. Speeckaert, à compter du 7 juillet 2016 pour E.Koopman

<sup>2</sup> Depuis le 11 mai 2016

<sup>3</sup> Représentant Bpifrance Investissement

# TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES

- **MEMBRES** : YANN CHARETON, HERVÉ COUFFIN<sup>1</sup>, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, THIERRY SOMMELET <sup>2</sup>
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HENRI-DOMINIQUE PETIT
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2016** : 6
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 91 %

<sup>1</sup> Jusqu'au 11 mai 2016

<sup>2</sup> Représentant Bpifrance Investissement

# TRAVAUX DU COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RÉMUNÉRATIONS

- **MEMBRES** : ISABELLE AZEMARD, HERVÉ COUFFIN <sup>1</sup>, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, HENRI-DOMINIQUE PETIT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : JEAN-PAUL JACAMON JUSQU'AU 11 MAI 2016, ULRIKE STEINHORST À COMPTER DU 11 MAI 2016
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2016** : 3
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 82 %

<sup>1</sup> Jusqu'au 11 mai 2016

# TRAVAUX DU COMITÉ STRATÉGIE

- **MEMBRES** : HERVÉ COUFFIN, DOMINIQUE GAILLARD, JEAN-PAUL JACAMON, THIERRY SOMMELET <sup>1</sup>, MARC SPEECKAERT <sup>2</sup>, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HERVÉ COUFFIN
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2016** : 2
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 80%

<sup>1</sup> Représentant Bpifrance Investissement

<sup>2</sup> Jusqu'au 7 juillet 2016





# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



# PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS

# DIVIDENDE – RÉSOLUTION 3

- **MONTANT DE 0,50 € PAR ACTION, SOIT UN MONTANT GLOBAL DISTRIBUÉ DE 10,2 MILLIONS D'EUROS**
  - Equivalent au montant versé en 2016
  - Correspond à un taux de distribution de 34 % du résultat net du Groupe retraité des éléments exceptionnels
  
- **VERSEMENT EN NUMÉRAIRE LE 6 JUILLET 2017**

# CONVENTION RÉGLEMENTÉE – RÉOLUTIONS 4 ET 5

- **RATIFICATION DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET D'ASSURANCE CHÔMAGE DE LUC THEMELIN**
- **APPROBATION DES ENGAGEMENTS RELATIFS À L'INDEMNITÉ DE RUPTURE DE LUC THEMELIN DANS CERTAINS CAS DE CESSATION DE SON MANDAT SOCIAL**

# AVIS SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À L. THEMELIN AU TITRE DE 2016 – RÉSOLUTION 6

(€)	2016	Commentaires
Rémunération fixe	440 000	Identique à 2015
Rémunération variable annuelle	358 402	66% part basée sur le ROCE (35%) 100% part basée sur le cash-flow (35%) 77.5% part basée sur objectifs personnels (30%)
Rémunération variable différée ou exceptionnelle	0	
Intéressement	20 992	
Actions de préférence*	50 873	Soumis à conditions de performance
Avantages en nature	22 694	

\* 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 »

# APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE L.THEMELIN - RÉOLUTION 7

## ■ RÉMUNÉRATION FIXE

- inchangée depuis 3 ans, soit 440 000€

## ■ RÉMUNÉRATION VARIABLE

- Entre 0 et 114% de la rémunération fixe
- Critères inchangés depuis 6 ans, soit 35% basé sur le ROCE, 35% basé sur le cash-flow opérationnel, 30% sur des critères personnels

## ■ RÉMUNÉRATION EXCEPTIONNELLE

- Sans

## ■ ACTIONS DE PRÉFÉRENCE

- 16% de l'ensemble du plan

## ■ AVANTAGES EN NATURE

- Véhicule de fonction

# AVIS SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À T. BAUMGARTNER AU TITRE DE 2016 – RÉSOLUTION 8

(€)	2016	Commentaires
Rémunération fixe	200 000	Identique à 2015
Rémunération variable annuelle	100 806	66% part basée sur le ROCE (35%) 100% part basée sur le cash-flow (35%) 86% part basée sur objectifs personnels (30%)
Rémunération variable différée ou exceptionnelle	0	
Intéressement	19 093	
Actions de préférence*	34 907	Soumis à conditions de performance
Avantages en nature	4 239	

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

# MODIFICATIONS AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION – RÉSOLUTIONS 9 À 15

- **NOMINATION DE 2 NOUVEAUX ADMINISTRATEURS EN REMPLACEMENT DE M. HERVÉ COUFFIN, QUI A DÉCIDÉ DE NE PAS SOLLICITER LE RENOUVELLEMENT DE SON MANDAT, ET M. JEAN-PAUL JACAMON QUI A DÉCIDÉ DE RENONCER À SON MANDAT**
  - M. Olivier LEGRAIN
  - M. Michel CROCHON
  
- **RENOUVELLEMENTS LIÉS À L'EXPIRATION DES MANDATS**
  - M. Yann Chareton, représentant Ardian
  - Mme Carolle Foissaud, administrateur indépendant
  - M. Dominique Gaillard, représentant Ardian
  - Mme Ulrike Steinhorst, administrateur indépendant
  
- **RATIFICATION DE NOMINATION**
  - M. E. Koopman, représentant Sofina, pour la durée du mandat de M. Marc Speeckaert, démissionnaire



# OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ – RÉSOLUTIONS 16 ET 17

- **AUTORISATION DONNÉE À LA SOCIÉTÉ D'OPÉRER SUR SES PROPRES ACTIONS À HAUTEUR MAXIMALE DE 10% DES ACTIONS FORMANT LE CAPITAL SOCIAL (SOIT 2 047 185 ACTIONS)**
  - Autorisation encadrée par l'AMF
  - Valable pour 18 mois maximum
  - Prix maximum d'achat : 45€ 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 18 mois

# ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES – RÉSOLUTION 18

- **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 19)
  - 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° 19 ET 20

- **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 : 0,6%
- **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**

# ADMINISTRATEUR SALARIÉ – RÉOLUTION 21

- **MODIFICATION DES STATUTS POUR MISE EN CONFORMITÉ AVEC LA LOI DITE « REBSAMEN »**
  - Désignation d'un administrateur représentant les salariés par le comité de Groupe (2 si le nombre d'administrateurs est supérieur à 12, le second administrateur représentant les salariés étant désigné par le Comité d'Entreprise Européen)
  - Mandat de 4 ans renouvelable 1 fois

# AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉE AUX SALARIÉS HORS FRANCE ET HORS PE GROUPE – RÉOLUTION 22

- **AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AUGMENTER LE CAPITAL DANS LA LIMITE DE 300 000 € EN FAVEUR DES SALARIÉS DU GROUPE SITUÉS HORS DE FRANCE**
  - Suppression du droit préférentiel de souscription
  - Faculté donnée au conseil d'administration d'appliquer au prix de souscription une décote maximum de 20 %
  - Dilution maximale : 0,7% (inclus dans le plafond global)
  - Délégation valable 26 mois

*Cette autorisation vient en complément de celle votée lors de l'assemblée générale des actionnaires du 11 mai 2016 concernant l'augmentation de capital réservée aux salariés adhérents du Plan d'Epargne Groupe. Les plafonds sont communs aux 2 autorisations.*

# EMISSION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS EN CAS D' OFFRE PUBLIQUE – RÉSOLUTION 23

- 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 2016 DE LA SOCIÉTÉ

- Résultat bénéficiaire : **25 837 579,37€**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°2

## ■ APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS 2016

- Résultat bénéficiaire : **3 226 000 €**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°3

## ■ AFFECTATION DU RÉSULTAT

- Résultat : **25 837 579,37€**
- Report à nouveau : **134 619,77€**
- Bénéfice distribuable: **25 972 199,14€**
  
- Dividende : **0,50 €** par action soit une distribution de 10,2 M€

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°4

- **RATIFICATION DES ENGAGEMENTS VISÉS AUX ARTICLES L225-38 ET L225-42-1 DU CODE DE COMMERCE RELATIFS AUX ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET D'ASSURANCE CHÔMAGE DE LUC THEMELIN**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°5

---

- **APPROBATION DES ENGAGEMENTS VISÉS A L'ARTICLE L225-42-1 DU CODE DE COMMERCE RELATIFS À L'INDEMNITÉ DE RUPTURE DE LUC THEMELIN**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°6

---

- **AVIS SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À LUC THEMELIN AU TITRE DE L'EXERCICE 2016**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°7

---

- **APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LUC THEMELIN**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°8

---

- **AVIS SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DUS OU ATTRIBUÉS À THOMAS BAUMGARTNER AU TITRE DE L'EXERCICE 2016**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**



# RÉSOLUTION N°9

---

- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. YANN CHARETON EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°10

---

- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE MME CAROLLE FOISSAUD EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°11

---

- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. DOMINIQUE GAILLARD EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°12

---

- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE MME ULRIKE STEINHORST EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°13

---

- **RATIFICATION DE LA NOMINATION DE M. EDWARD KOOPMAN EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°14

---

- **NOMINATION DE M. OLIVIER LEGRAIN EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°15

---

- **NOMINATION DE M. MICHEL CROCHON EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°16

---

- **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**





# VOTE DES RÉSOLUTIONS

*DE LA COMPÉTENCE DE  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
EXTRAORDINAIRE*

# RÉSOLUTION N°17

- **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**

# RÉSOLUTION N°18

- 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**

# RÉSOLUTION N°19

- 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**

# RÉSOLUTION N°20

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

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°21

---

- **MODIFICATION DES STATUTS POUR DÉTERMINER LES MODALITÉS DE DÉSIGNATION DE L'ADMINISTRATEUR REPRÉSENTANT LES SALARIÉS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

## RÉSOLUTION N°22

- DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE DÉCIDER L'ÉMISSION D' ACTIONS ET/OU VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, EN FAVEUR DE SALARIÉS DES SOCIÉTÉS DU GROUPE MERSEN DONT LE SIÈGE SOCIAL EST SITUÉ HORS DE FRANCE ET EN DEHORS D'UN PLAN D'ÉPARGNE ENTREPRISE

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

# RÉSOLUTION N°23

- 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°24

---

## ■ POUVOIRS POUR FORMALITÉS



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

18 MAI 2017

