



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

17 mai 2018



AGENDA

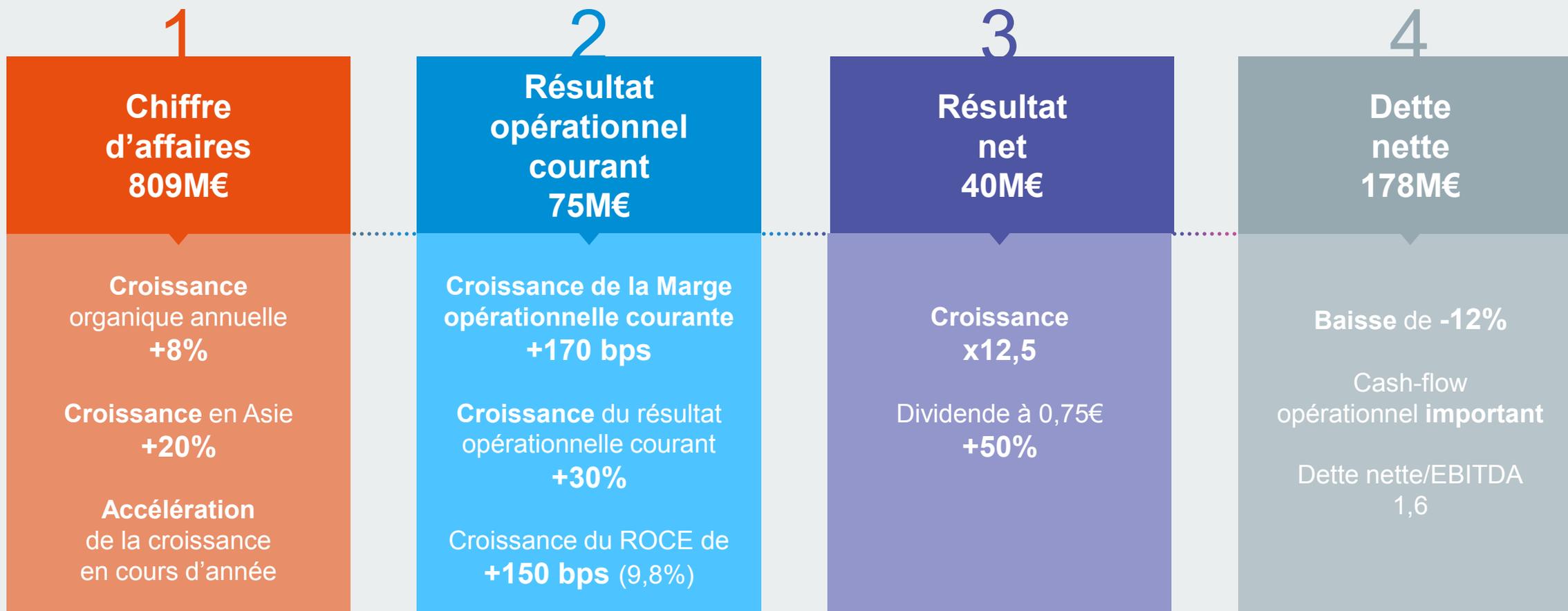
- INTRODUCTION
- RÉSULTATS 2017
- LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE
- RAPPORTS DU CONSEIL ET DES COMITÉS
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PRÉSENTATION SYNTHÉTIQUE DE CERTAINES RÉOLUTIONS
- DIALOGUE AVEC LES ACTIONNAIRES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

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%

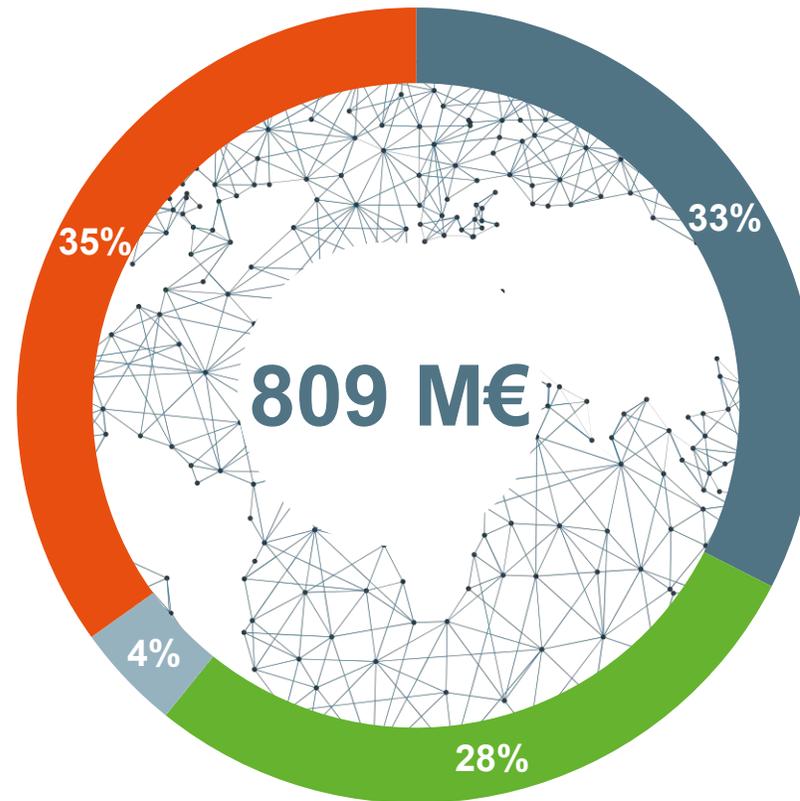
- Situation économique difficile au Brésil
- Effet négatif lié à la comptabilisation de contrats importants en 2016

EUROPE +5%

- Bonnes performances en aéronautique et spatial

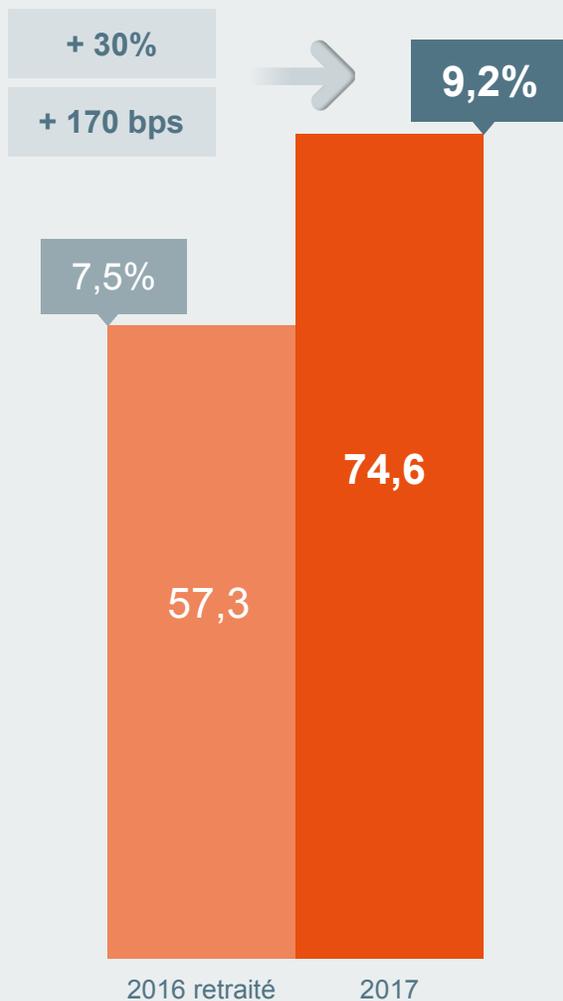
ASIE +20%

- Croissance en énergies renouvelables, électronique et industries de procédés



CA 2017 en M€ - croissance organique vs 2016

UNE NETTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ ...

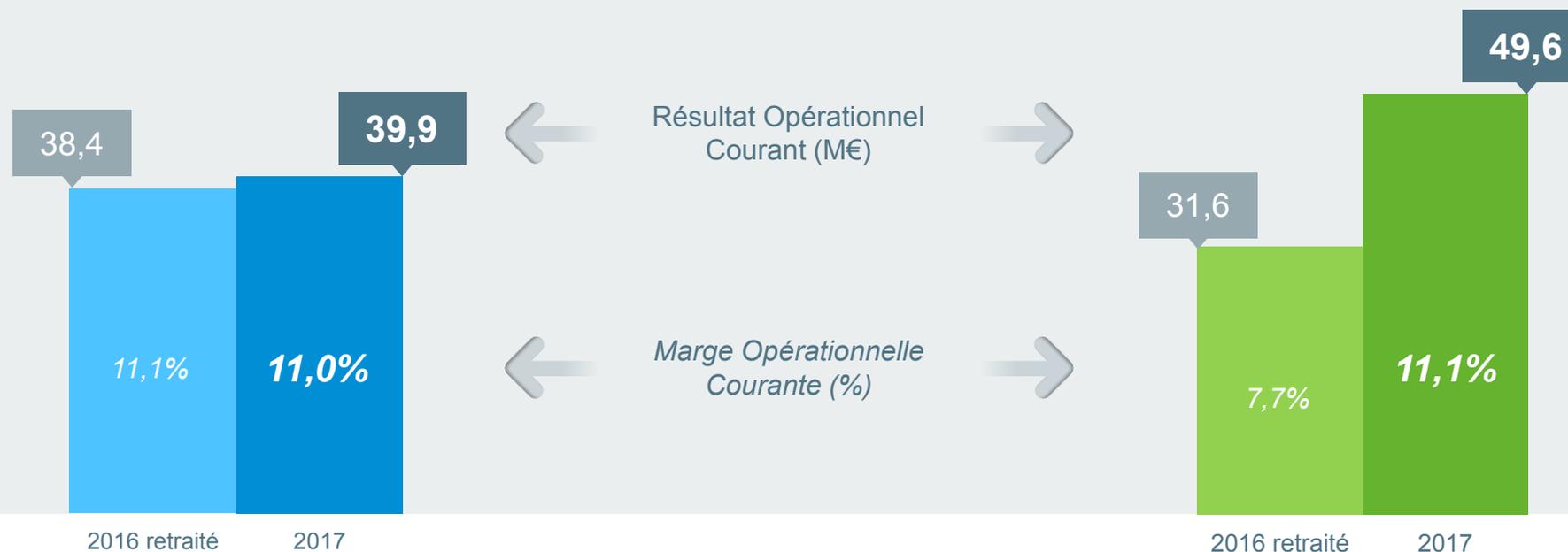


En %

Marge Opérationnelle Courante 2016 retraitée*	7,5%
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%
Marge Opérationnelle Courante 2017	9,2%

* 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
Réduction des coûts (M€)	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

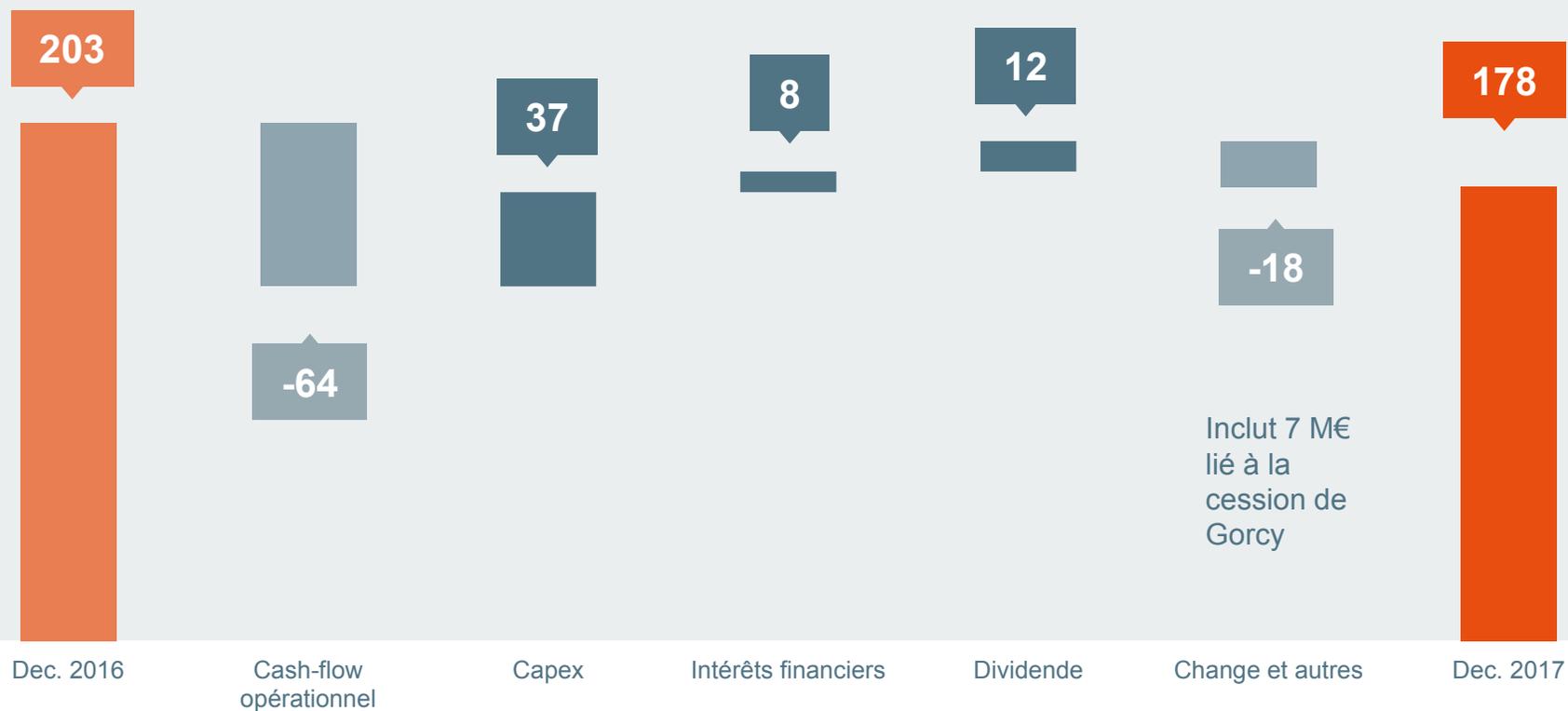
En M€	2016 retraité	2017	
Résultat Opérationnel Courant	57,3	74,6	
Charges et produits non courants	(26,5)	(10,3)	
Résultat Financier	(11,0)	(10,0)	
Impôts sur les résultats	(11,5)	(15,1)	
Résultat des activités poursuivies	8,3	39,2	x5
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(5,1)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

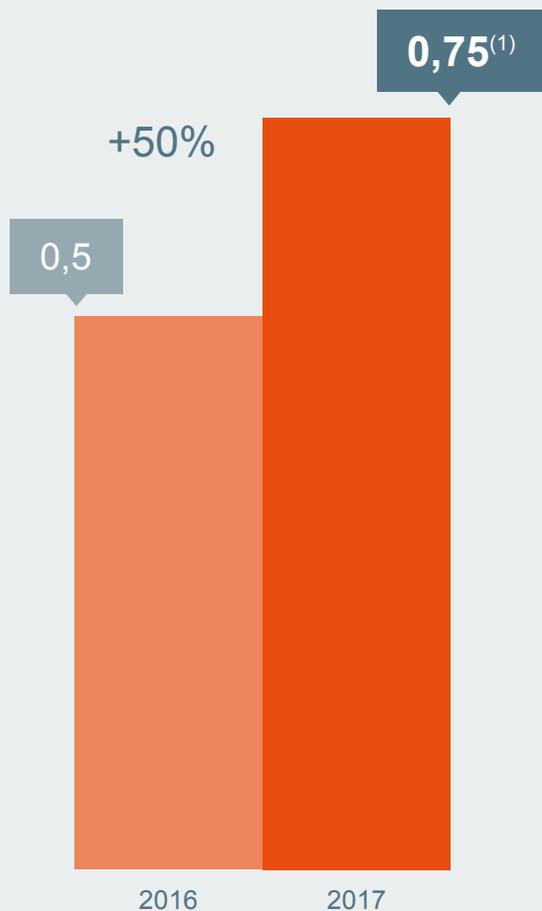
DETTE NETTE/
CAPITAUX PROPRES

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⁽²⁾

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

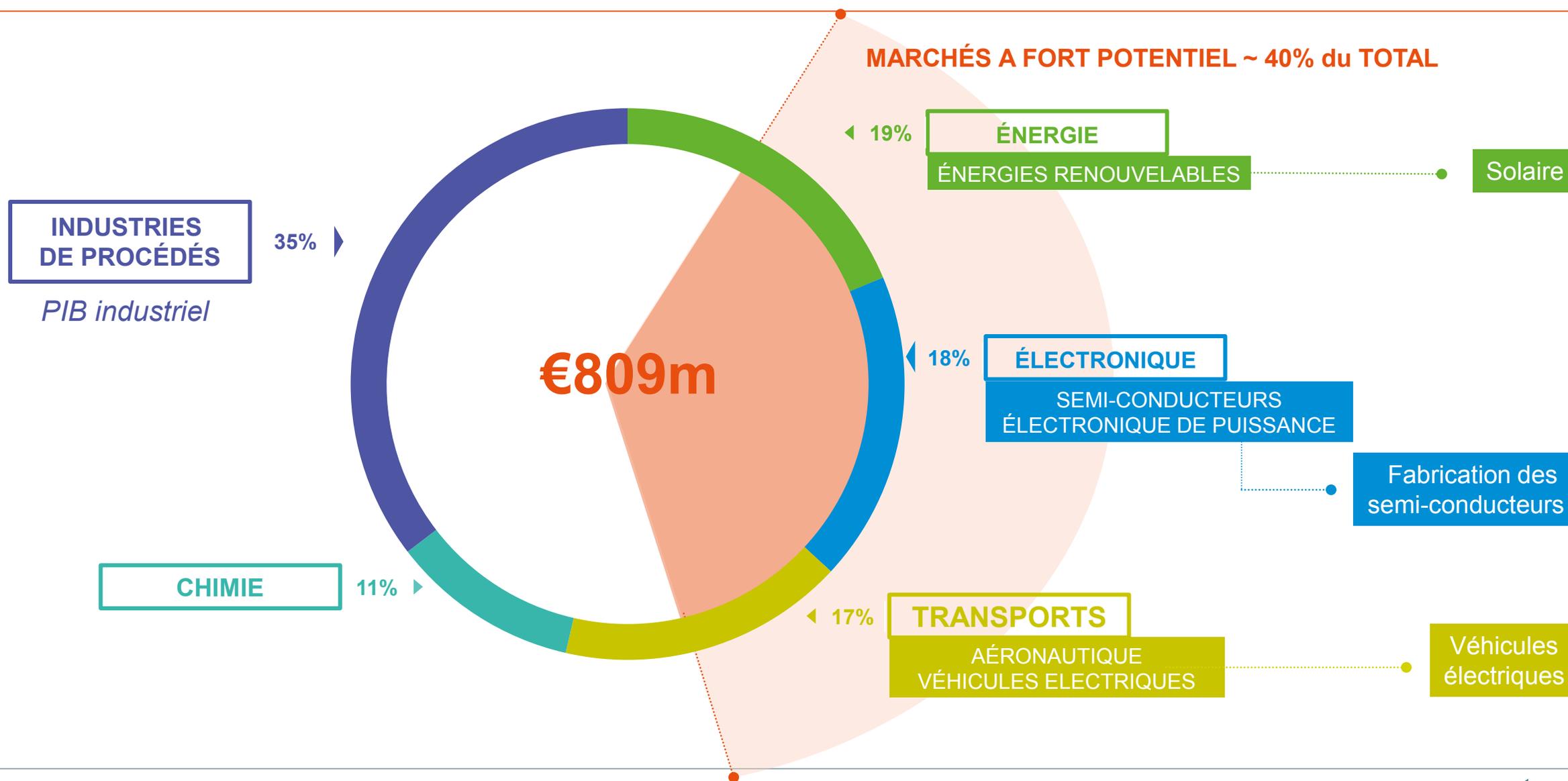


POWER TRANSFER TECHNOLOGIES

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



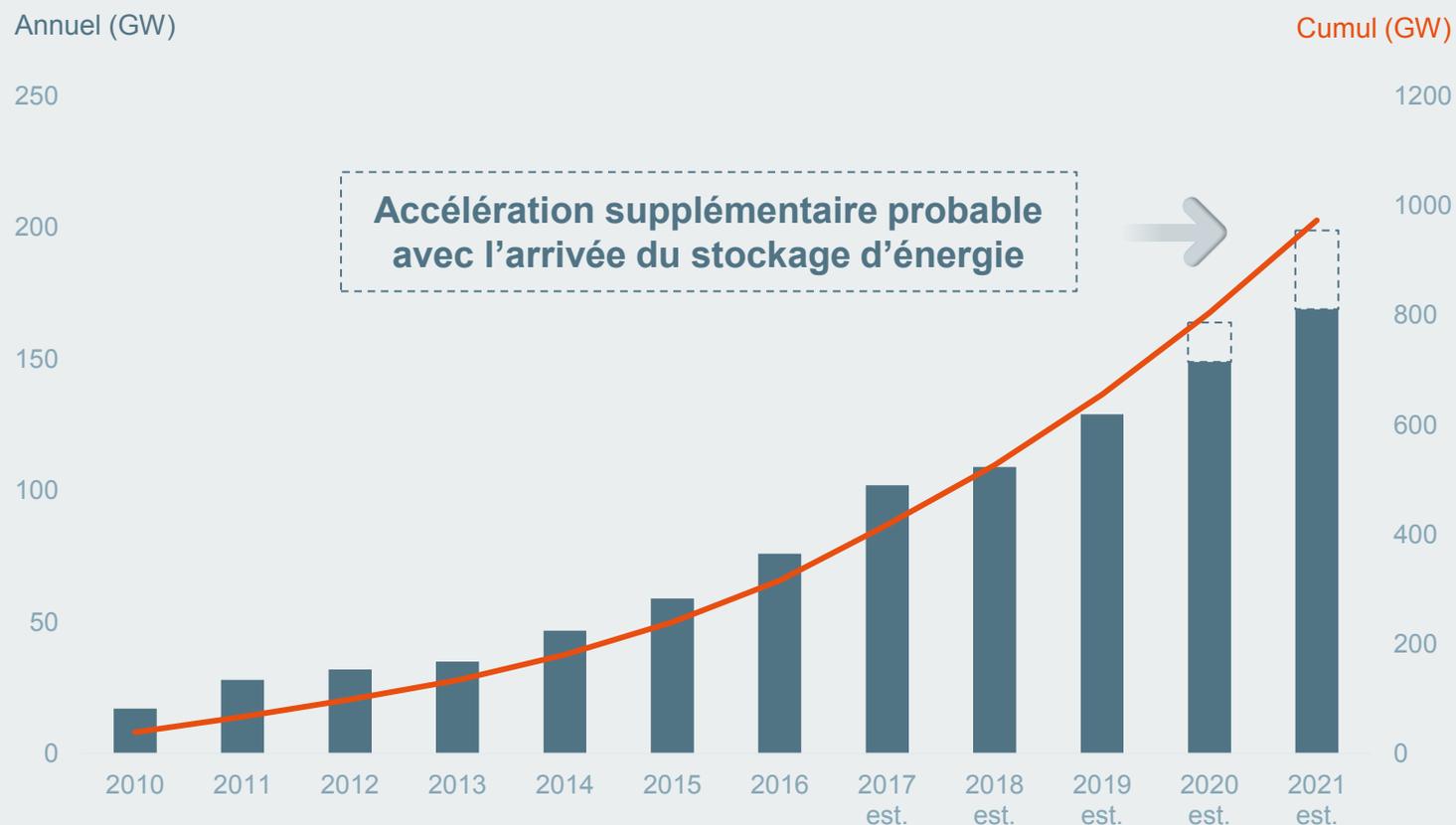
Renforcer l'efficacité de l'ensemble de l'organisation

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

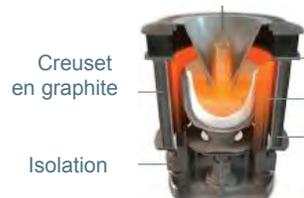


Isolation



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

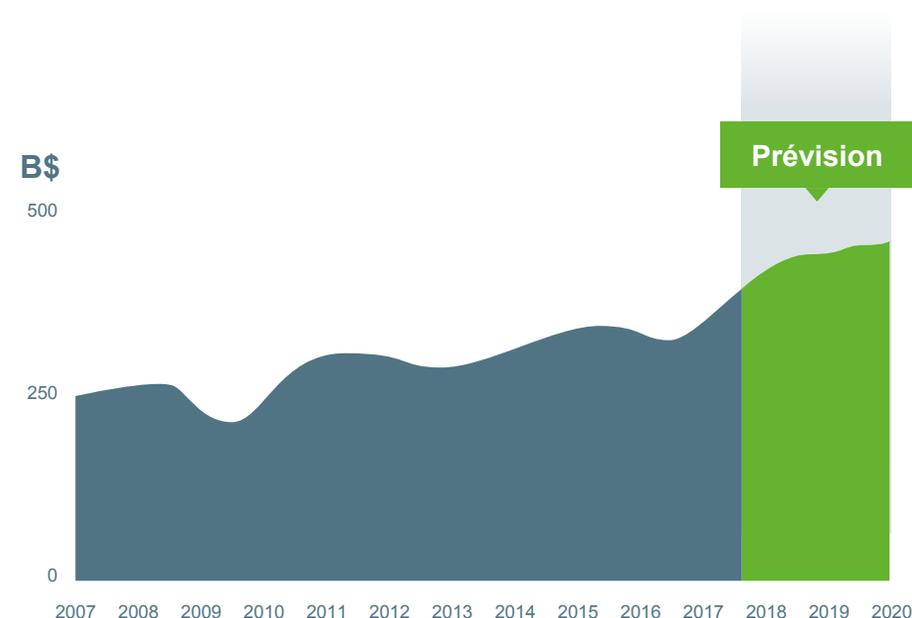
Big data, Mobilité, Smartphone, IoT, Intelligence artificielle



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



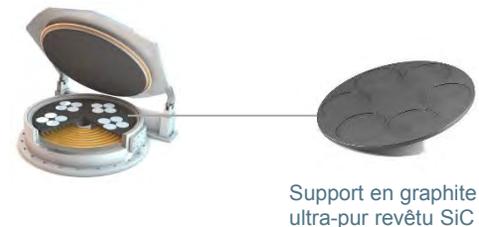
FABRICATION DE LINGOTS



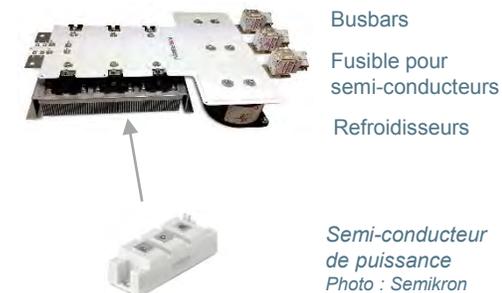
WAFER



EPITAXIE



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)

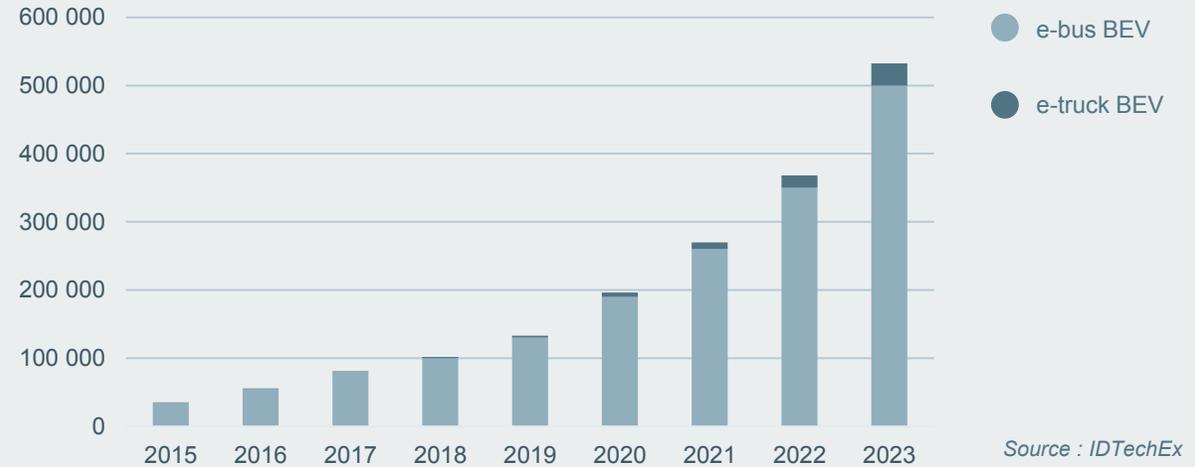
PRÉSENCE EN ASIE pour le marché du remplacement (fab. semicon à Taïwan et en Corée)

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

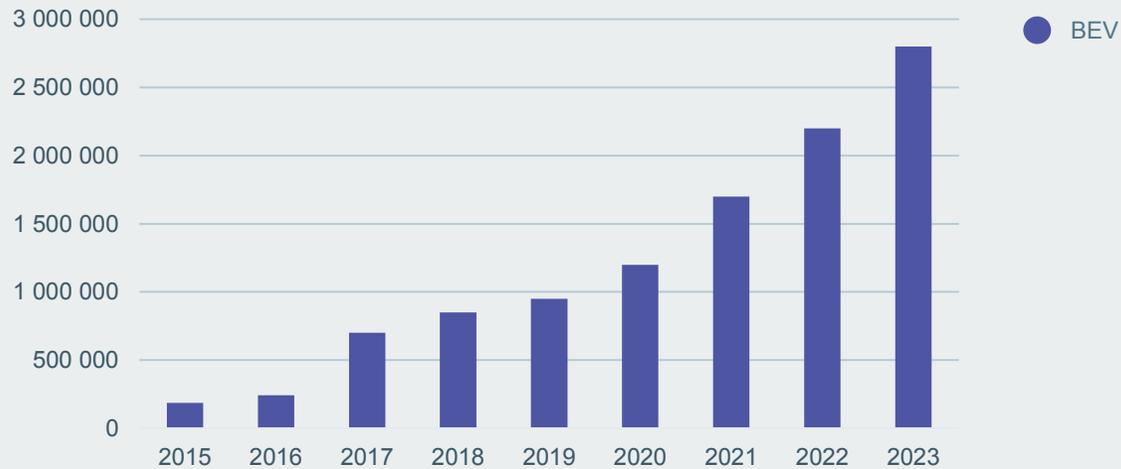
OFFRE UNIQUE
de 3 composants passifs pour les OEMs

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)

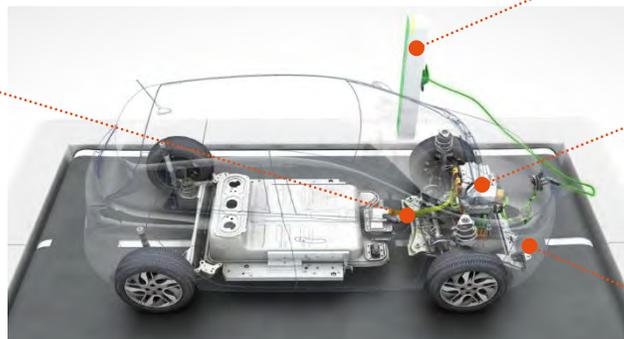


Illustration courtesy of Renault™

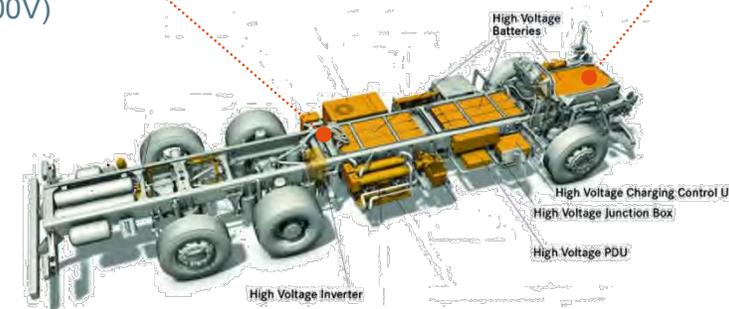
Protection
de la borne
de rechargement

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

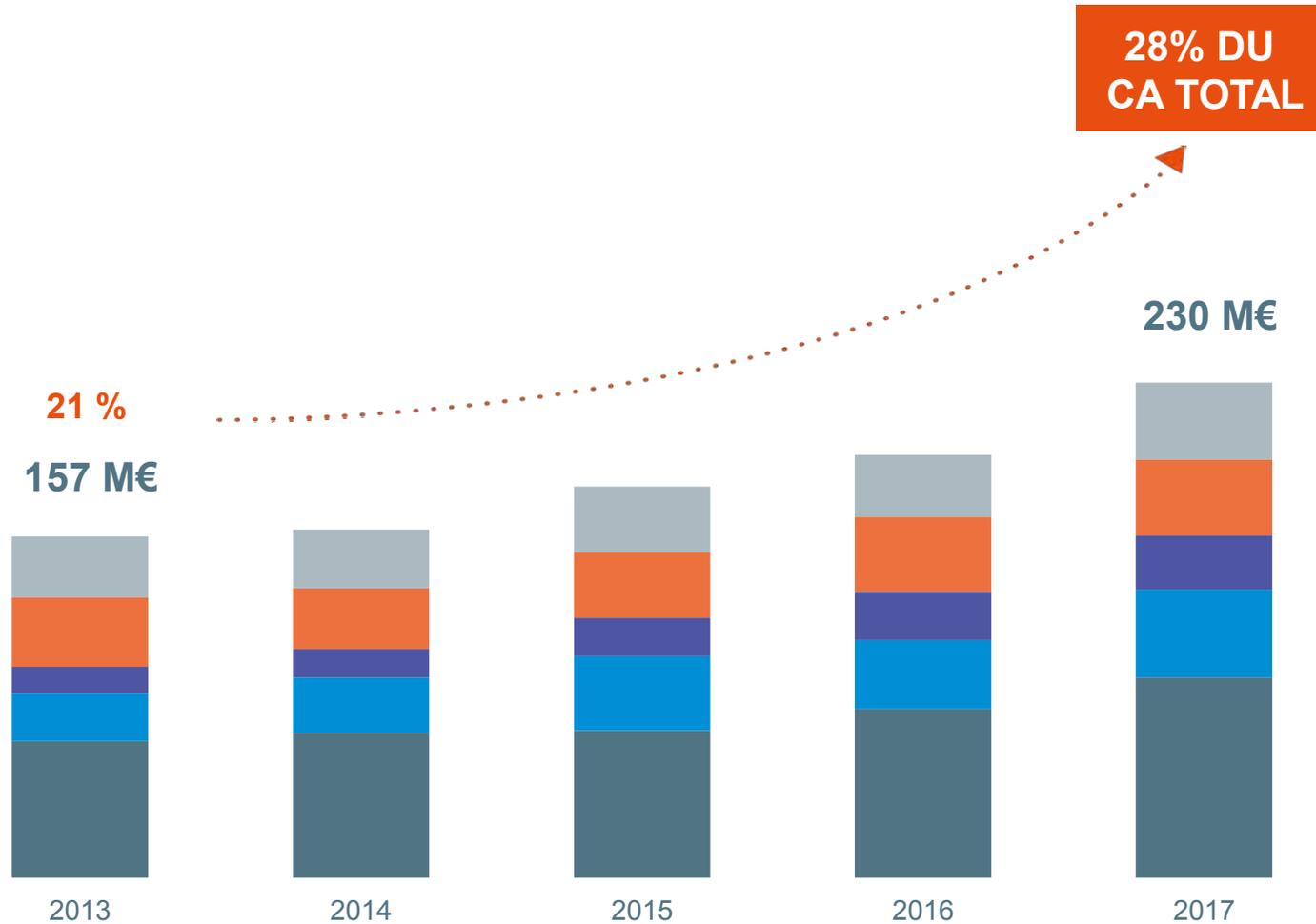
4



Renforcer
l'efficacité
par une croissance
rentable

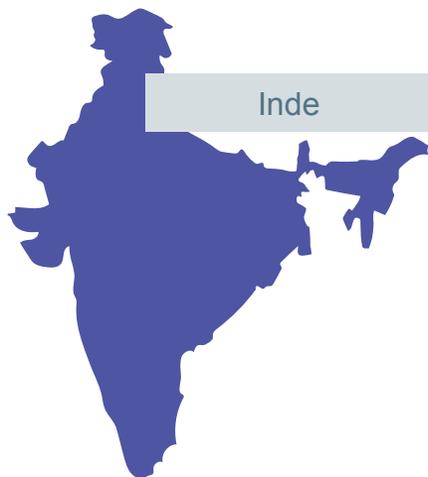
Excellence opérationnelle

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%
ASIE-PACIFIQUE	8%	20%

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



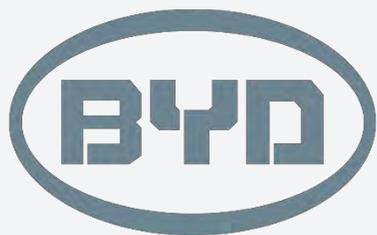
Renforcer
l'efficacité
par une croissance
rentable

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)

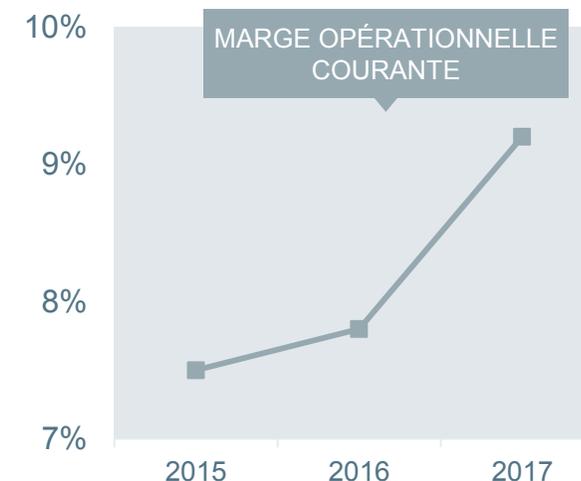
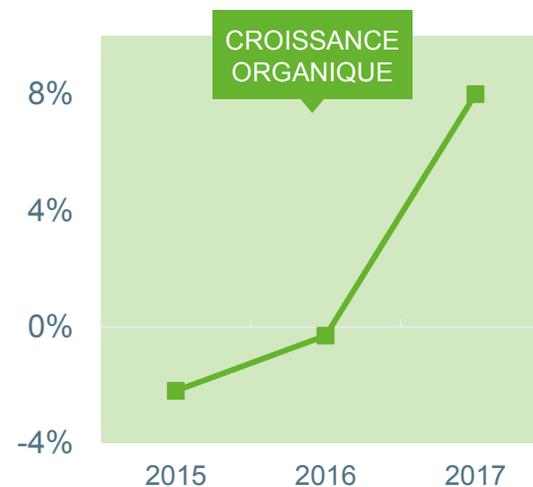
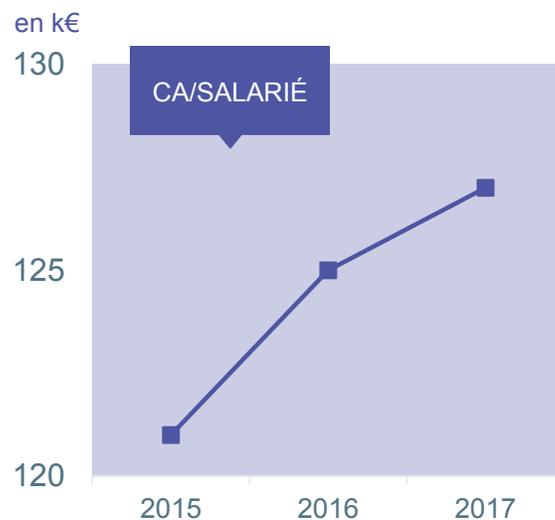
RÉORGANISATION
du Groupe (5 BU, CTO, Asie)

MERSEN
EXCELLENCE
JOURNEY

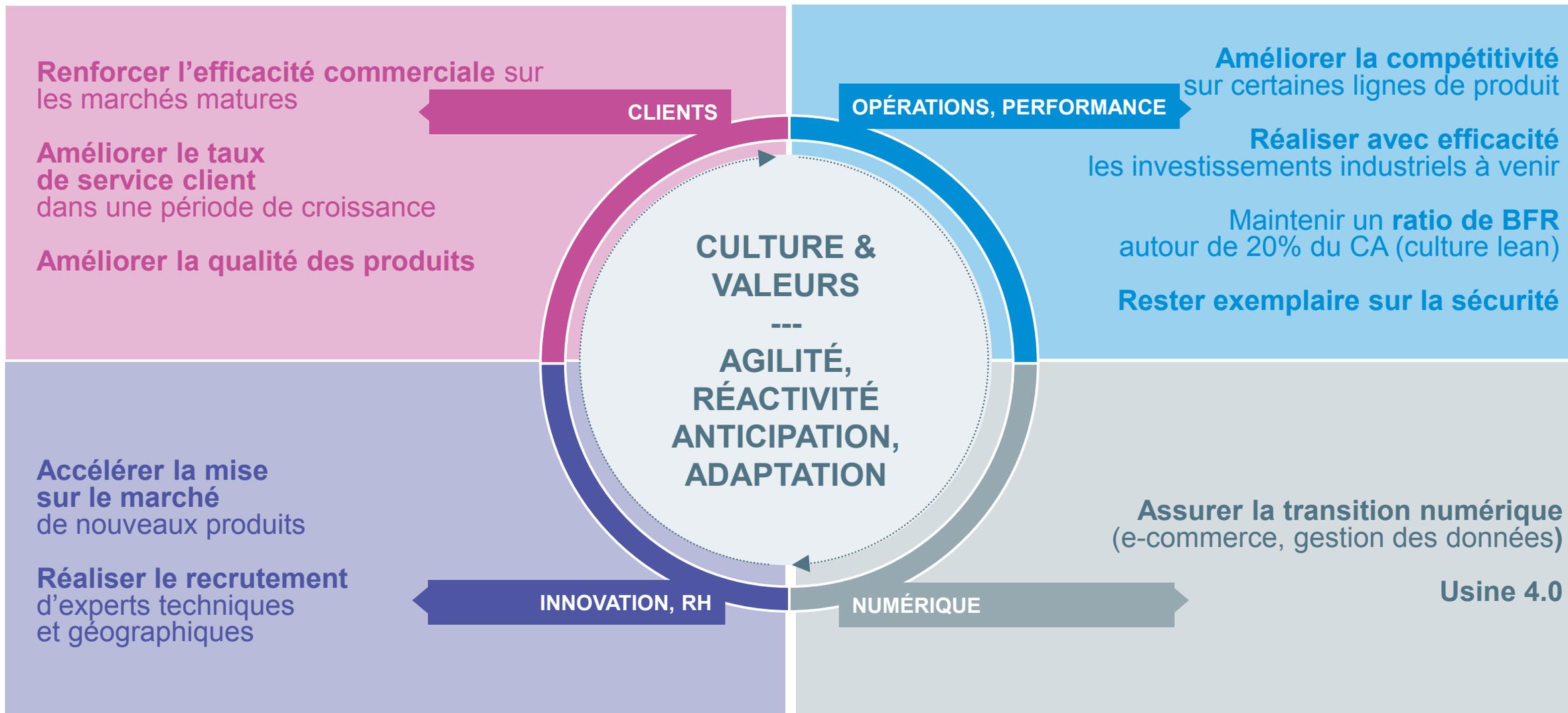
Ventes, R&D, RH, SI

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

2018

**CROISSANCE ORGANIQUE*
PAR RAPPORT À 2017**

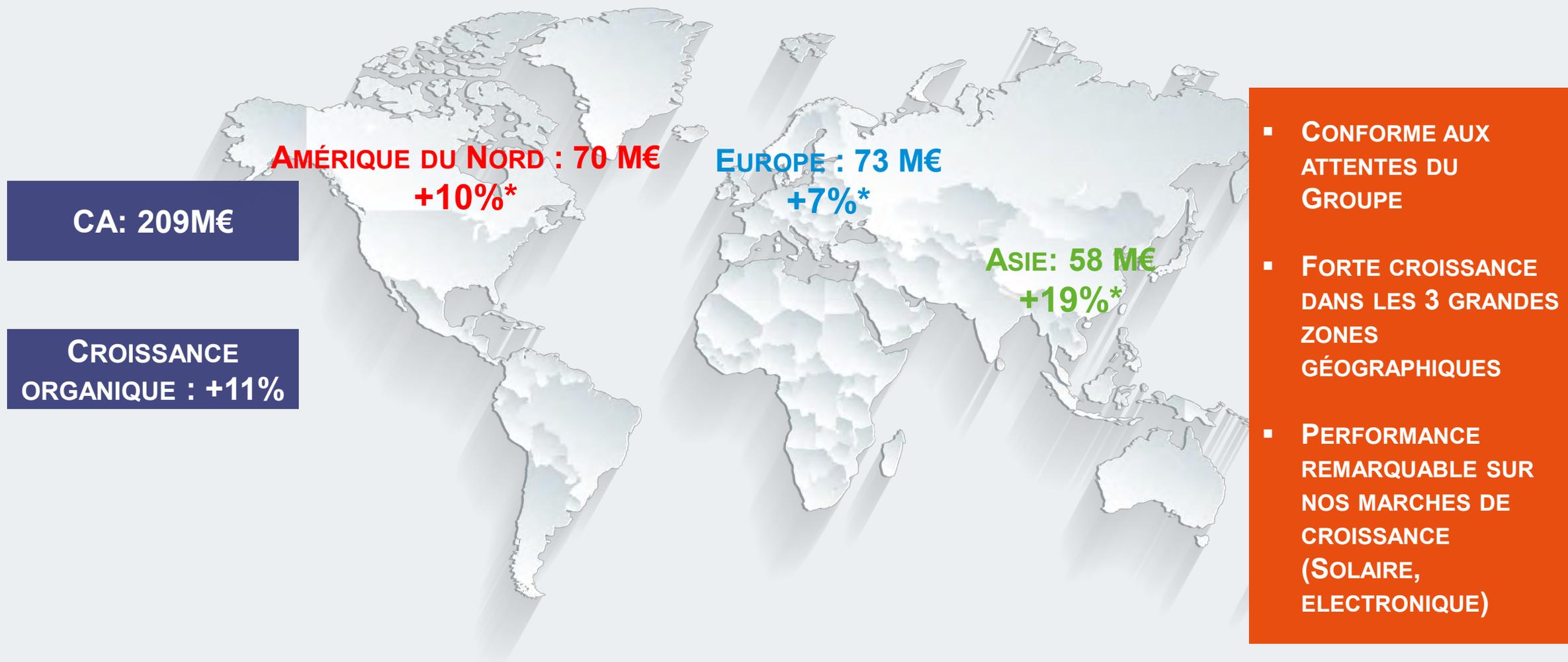
Entre 3 et 6%

**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

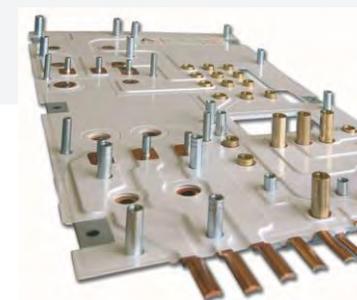
Acquisition de 100%

OBJECTIF

Consolidation sur le marché
des busbars

IMPACTS 2018

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

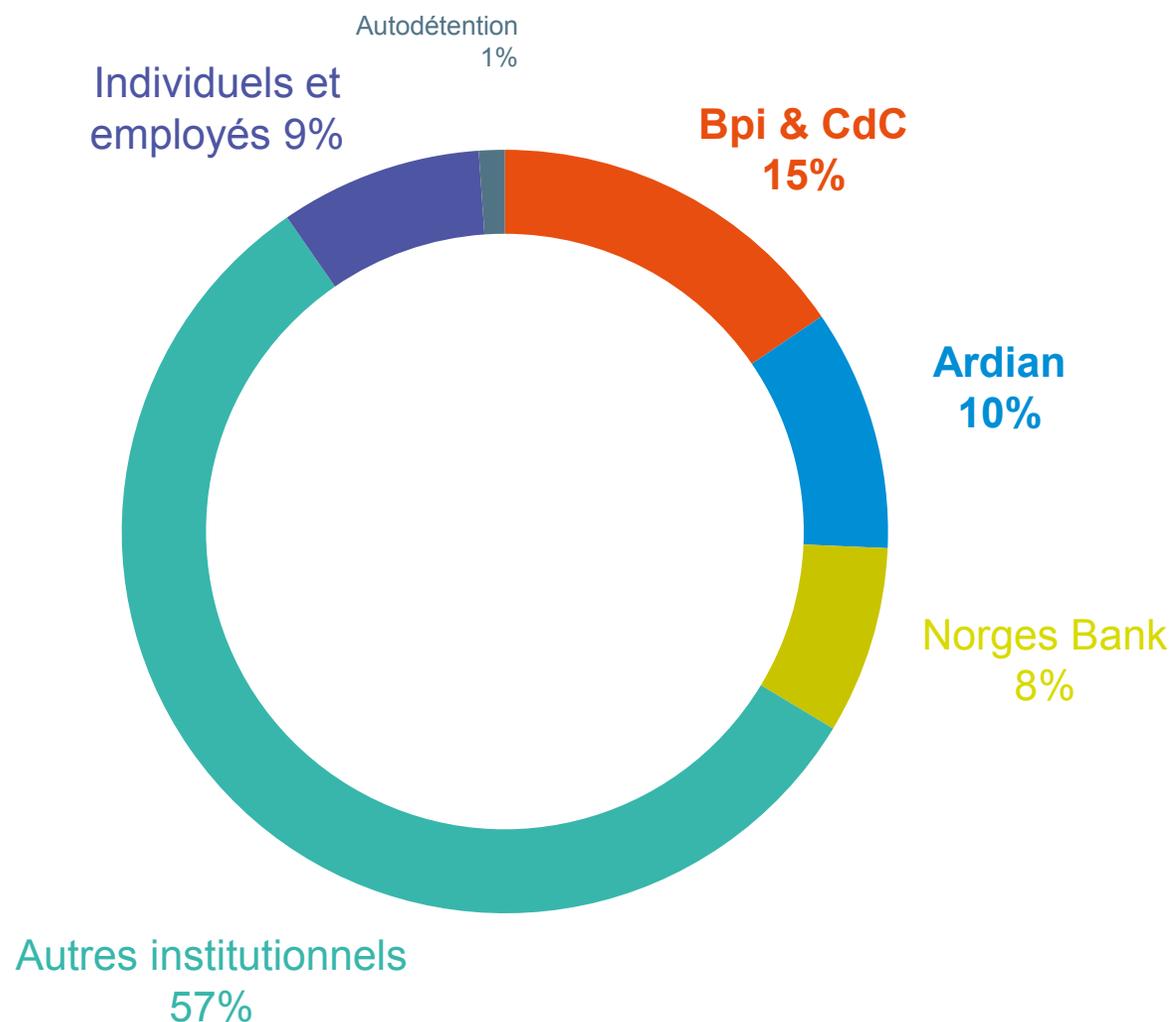




RAPPORT DU CONSEIL ET DES COMITÉS

- 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 Azemard¹

■ 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 CREUSY¹, MICHEL CROCHON², CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, DOMINIQUE GAILLARD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, MAGALI JOËSSEL³, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU CONSEIL** : OLIVIER LEGRAIN²
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 11
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 91 %

¹ depuis le 12 octobre

³ depuis le 18 mai

³ Représentant permanent de Bpifrance Investissement

TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT ET DES COMPTES

- **MEMBRES ACTUELS** : YANN CHARETON, MICHEL CROCHON¹, CATHERINE DELCROIX, CAROLLE FOISSAUD, HENRI-DOMINIQUE PETIT, MAGALI JOESSEL ²
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : HENRI-DOMINIQUE PETIT
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 5
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 86 %

¹ depuis le 18 mai

² Représentant Bpifrance Investissement

TRAVAUX DU COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RÉMUNÉRATIONS

- **MEMBRES ACTUELS** : ISABELLE AZEMARD, PIERRE CREUSY¹, DOMINIQUE GAILLARD, OLIVIER LEGRAIN², HENRI-DOMINIQUE PETIT, ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : ULRIKE STEINHORST
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 3
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 88 %

¹ depuis le 12 octobre 2017

² depuis le 18 mai 2017

TRAVAUX DU COMITÉ STRATÉGIE

- **MEMBRES ACTUELS** : PIERRE CREUSY¹, MICHEL CROCHON², CATHERINE DELCROIX, DOMINIQUE GAILLARD, MAGALI JOESSEL³, OLIVIER LEGRAIN², ULRIKE STEINHORST
- **PRÉSIDENT DU COMITÉ** : MICHEL CROCHON
- **NOMBRE DE RÉUNIONS EN 2017** : 2
- **TAUX DE PRÉSENCE** : 93%

¹ depuis le 12 octobre

² depuis le 18 mai 2017

³ 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

Hervé Couffin (Président du conseil jusqu'au 17 mai 2017)	€	Commentaires
Rémunération fixe	30 324	Montant prorata temporis, sur une base annuelle de 80 000 €, identique à 2015 et 2016
Olivier Legrain (Président du conseil depuis le 17 mai 2017)	€	Commentaires
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 ⁽¹⁾ (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 ⁽²⁾	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