

Groupe

**Pierre & Vacances**  
*CenterParcs*

ASSEMBLEE GENERALE  
2016/2017

9 février 2018

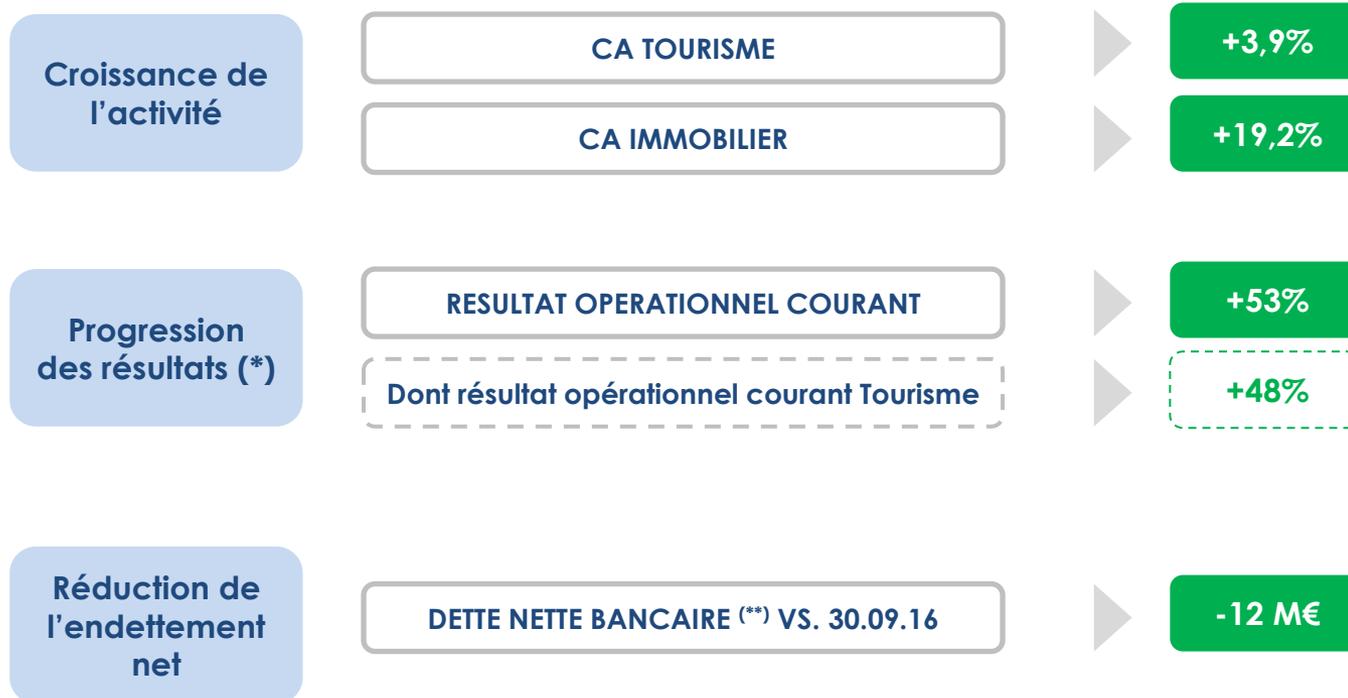


- 1 Résultats annuels 2016/2017, CA T1 2017/2018 et perspectives
- 2 Tourisme : réalisations et perspectives
- 3 Immobilier : livraisons, développements en cours et projets de développement
- 4 « Say on Pay »
- 5 Projet de résolutions
- 6 Annexe – Tableaux de réconciliation - P&L IFRS

# 1 Résultats annuels 2016/2017, CA T1 2017/2018 et perspectives

NB : Les éléments de résultat et les indicateurs commerciaux commentés dans cette présentation sont issus du reporting opérationnel du Groupe, avec la présentation des co-entreprises en intégration proportionnelle.

Des tableaux de réconciliation avec les comptes IFRS sont présentés en fin de présentation.



(\*) hors surcoûts Villages Nature de l'exercice 2016/2017

(\*\*) hors juste-valeur de l'ORNANE

**CA Tourisme**

**1 303 m€**

**+3,9%**

(+3,0% à périmètre constant\*)

PVTE : 638 m€

CPE \*\*: 665 m€

• **CA Hébergement : 823 m€**

**+1,4%**

**+2,4%** Hors effets offre

**PVTE : 390 m€**

**-0,6%**

**+1,6%**

Hors effets offre)

Hors effets offre et hors Adagio : **+2,8%**

Mer : **+1,8%**

Montagne : **+4,9%**

Adagio : +0,6% (9 mois: -1,5% et T4 :+6,5%)

**CPE (\*\*\*) : 432 m€**

**+3,2%**

**+3,1%**

Hors effets offre

- Domaines BNG : **+4,6%**

- Domaines France : **+0,3%**

• **CA Autres activités : 480 m€**

**+8,6%**

(+5,9% à périmètre constant)

**CA Immobilier**

**204 m€**

**+19,2%**

Principaux programmes :

(En m€)	FY 17	FY 16
Villages Nature Paris	37	21
CP Moselle	36	15
PV Deauville	12	6
PV Méribel	6	0
PV Espagne		20
CP Vienne	4	8
Senioriales	67	64

**312 m€**

CA Réservations auprès des investisseurs particuliers

Rythme de vente comparable à celui de l'exercice 2016

**CA GROUPE**  
**1 506 m€**

**+5,8%**

(+4,9% à périmètre constant\*)

\* Hors incidence de l'acquisition, le 13 avril 2016, de « La France du Nord au Sud »

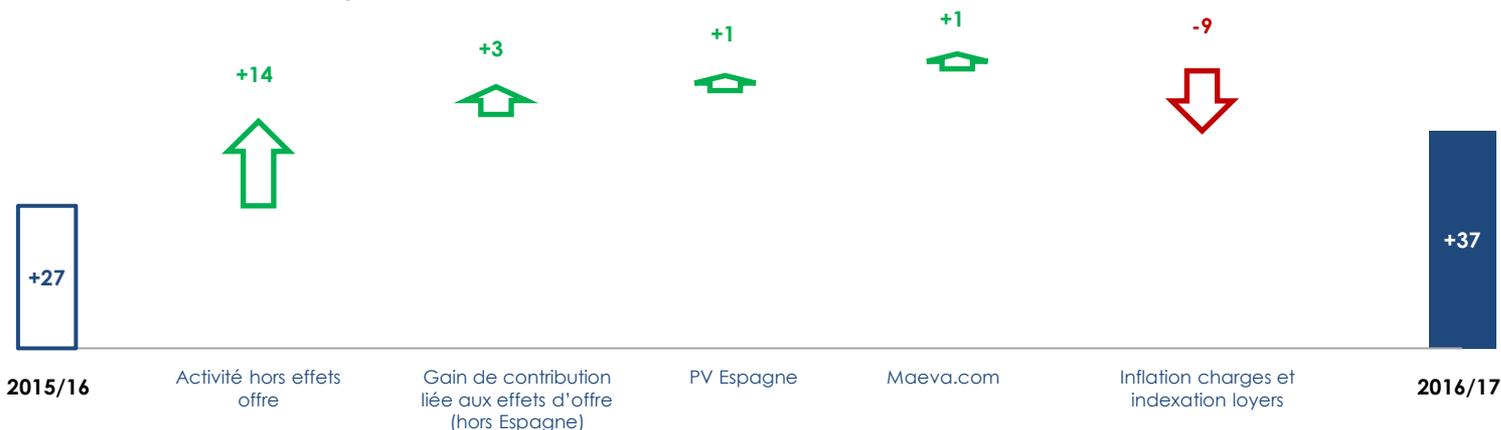
\*\* Y compris Villages Nature, dont le chiffre d'affaires est non significatif sur l'exercice 2016/2017.

\*\*\* Hors Villages Nature

(en millions d'euros)

	2016/2017			2015/2016
	Hors Villages Nature	Villages Nature	Total	Total
Chiffre d'affaires	1 468,5	37,8	1 506,3	1 424,2
Tourisme	1 302,1	0,5	1 302,6	25,1
Immobilier	166,4	37,3	203,7	170,8
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>49,7</b>	<b>-37,3</b>	<b>12,4</b>	<b>32,4</b>
Tourisme	37,1	-12,9	24,3	25,1
Immobilier	12,5	-24,4	-11,9	7,3

Focus ROC Tourisme hors Villages Nature en M€



**Hors Villages Nature, un résultat net positif**  
 avant prise en compte des éléments relatifs à l'ORNANE (coûts des remboursements anticipés et juste valeur)

(en millions d'euros)

	2016/2017		2015/2016	
	Hors Villages Nature	Villages Nature	Total	Total
Chiffre d'affaires	1 468,5	37,8	1 506,3	1 424,2
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>49,7</b>	<b>-37,3</b>	<b>12,4</b>	<b>32,4</b>
Résultat financier (*)	-15,9	-1,3	- 17,2	- 18,8
Autres charges et produits opérationnels nets d'impôts	-6,0	-0,6	- 6,6	- 6,1
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-2,0	2,1	0,1	0,6
Impôts	-17,4	1,1	- 16,3	- 9,8
<b>RÉSULTAT NET</b> avant prise en compte des éléments relatifs à l'ORNANE	<b>8,3</b>	<b>-36,0</b>	<b>- 27,7</b>	<b>- 1,8</b>
Éléments de résultat liés à l'ORNANE				
Variation de juste valeur			- 15,7	- 5,7
Moins-valeur de conversion partielle			- 13,4	
<b>Résultat net</b>			<b>- 56,7</b>	<b>- 7,5</b>
Part du Groupe			-56,7	-7,4
Participations ne donnant pas le contrôle			0,0	-0,1

(\*) Hors coûts de remboursement partiel de l'ORNANE

	CA Tourisme	CA Immobilier																		
<b>CA GROUPE</b> <b>307 m€</b> <b>+5,4%</b>	<b>247 m€</b> <b>+2,5%</b> PVTE : 95 m€ CPE * : 152 m€	<b>60 m€</b> <b>+19,8%</b> Principaux programmes :																		
	• <b>CA Hébergement : 162 m€</b> <b>+2,0%</b> <b>+2,2%</b> à données comparables**	(En m€) <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>T1 18</th> <th>T1 17</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PV Deauville</td> <td>13</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Villages Nature Paris</td> <td>11</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>PV Méribel</td> <td>3</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>CP Moselle</td> <td></td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Senioriales</td> <td>22</td> <td>14</td> </tr> </tbody> </table>		T1 18	T1 17	PV Deauville	13	2	Villages Nature Paris	11	6	PV Méribel	3	0	CP Moselle		12	Senioriales	22	14
		T1 18	T1 17																	
	PV Deauville	13	2																	
Villages Nature Paris	11	6																		
PV Méribel	3	0																		
CP Moselle		12																		
Senioriales	22	14																		
- Hors effets offre et hors Adagio : <b>stable</b> - Adagio : <b>+7,4%</b>	<b>72 m€</b> CA Réservations auprès des investisseurs particuliers Rythme de vente comparable à celui du 1 <sup>er</sup> trimestre 2016/17																			
PVTE : <b>61 m€</b> <b>+0,4%</b> <b>+3,7%</b> à données comp.																				
CPE (***) : <b>98 m€</b> <b>+0,5%</b> <b>+1,2%</b> à données comp.																				
	- Domaines BNG : <b>+2%</b> - Domaines France : <b>+1%</b>																			
	• <b>CA Autres activités : 86 m€</b> <b>+3,4%</b>																			

### Perspectives T2 2017/18

- Compte tenu des réservations à date, le Groupe anticipe, à ce jour, une activité touristique au T2 2017/18 en progression vs. T2 2016/17, à la fois sur PVTE (poursuite de la croissance sur Adagio et bonnes performances sur la mer et montagne), et sur CPE.
- Le chiffre d'affaires immobilier au T2 2017/18 devrait être proche de celui du T2 2016/17.

## 2 Tourisme : réalisations et perspectives

Pierre & Vacances Tourisme Europe  
Hors Adagio

Chiffre d'Affaires Hébergement : **250 M€**  
*+2,8% hors effets offre vs n-1*

Taux d'Occupation **68,7%**

Progression du PMV **+2,2%**

Progression du RevPar **+4,7%**

Center Parcs Europe

Chiffre d'Affaires Hébergement : **432 M€**  
*+3,1% vs n-1*

Taux d'Occupation **72,6%**

Progression du PMV **+4,4%**

Progression du RevPar **+3,1%**



## Réalisations 2016/17

### Affirmation de la marque et déploiement international

- Performance soutenue dans un contexte de baisse de -7% du parc (-1200 Appartements , principalement des sites déficitaires)
- Accélération du déploiement International en Commercialisation et en Mandats de Gestion pour compte de tiers (111 Résidences + 47 sites)
- Croissance de la notoriété, soutenue par les campagnes TV (+6 points spontanée / + 8 points assistée) et de la satisfaction client (NPS<sup>(\*)</sup> : + 5 points )
- Mise en place de la démarche opérationnelle Maeva.com

## Exercice 2017/18

- Enrichissement de l'expérience client et montée en gamme
- Développement des ventes packagées
- Croissance et consolidation de l'offre de commercialisation Internationale (obj. : +20 Résidences - +1/2 Mandats de Gestion et 600 à 1.000 appartements supplémentaires en Espagne)
- Poursuite du plan d'action pour améliorer la performance sur les Canaux Directs

## Réalisations 2016/17

### Innovations dans l'Expérience Client

- Poursuite du développement des arrivées et départs flexibles (25% du CA – 58% de nouveaux clients)
- Accélération du déploiement de Planet Center Parcs et nouvelles fonctionnalités marchandes
- Expériences client innovantes pour les Cottages (« Exclusive » et « Insolites ») et les activités (ciblées Ados « Ze Place »)
- Poursuite du programme de rénovation CP Europe
- Ouverture de Villages Nature® Paris

## Exercice 2017/18

- Communication TV et Web tout au long de l'année (nouvelle campagne)
- Développement des Ventes sur Site (simplification de l'Expérience digitale, déploiement du Projet « Retail », nouvelles activités NL-BE ...)
- Intégration du WIFI dans le prix de l'hébergement
- Poursuite du plan de rénovation (livraison de Vielsalm (350 cottages) et 1.400 cottages en rénovation sur 5 Domaines)



### Réalisations 2016/17

#### Accélération de la croissance sur la Gestion Locative et sur la Distribution

- Fusion complète des équipes Maeva.com et LFNS en maintenant une organisation en mode « agile » (start-up)
- Poursuite du déploiement France et Espagne – accélération de la croissance de l'offre de Campings labélisés
- Développement de nouveaux canaux (Comités d'Entreprise, Promovacances en marque Blanche, Connectivité Airbnb et Booking.com)
- C2C : Accélération du développement des Mandats  
Création de 6 conciergeries Maeva.com en France

### Exercice 2017/18

- **Distribution** : déploiement International UK, NL et BE, lancement du projet Mobile et développement des Campings
- **Gestion locative** : accélération du développement des Mandats, développement d'un modèle de Franchise pour les Agences Immobilières, implantation de nouvelles conciergeries Maeva.com à la montagne, Charte Accueil » Maeva.com et mise en place d'un service de conciergerie pour les Propriétaires occupants



### Réalisations 2016/17

- Stratégie de reconquête de volumes tout en maintenant le RevPar
- Croissance de la notoriété (+11 points) suite à la campagne « Stay Live Enjoy »
- Lancement du Projet STORIES (nouveau concept pour les parties communes)
- 6 ouvertures sur l'exercice 2016-2017 : Moscow, Edinburg et Brésil (4)

### Exercice 2017/18

- Renforcement sur le segment Corporate (mise en place de contrats en Pricing Dynamique et optimisation du prix moyen)
- Déploiement du projet STORIES (plan de déploiement sur 4 ans pour 60 résidences dont 27 dès 2018)
- Refonte du Site Web Adagio et modernisation de l'identité graphique
- Poursuite de la dynamique de développement : 1 200 clefs signées et 1 500 en négociation exclusive



## Réalisations 2016/17

- **Data Client**
  - Croissance de la base Prospects (+1,14 Millions de Leads)
  - Optimisation du ciblage des campagnes Marketing Direct
  - Déploiement du projet « Data Intelligence »  
(partage multi-canal de la donnée client)
- **Conversion**
  - Améliorations itératives des plateformes Web (A/B testing)
  - Déploiement graduel de la personnalisation en fonction des profils clients (PV) et du « Chat » sur l'ensemble des marques
  - Package Dynamique Hébergement + Vol (FR / UK)
- **Call Center / Centre de Relation clients**
  - Amélioration de la conversion
  - Campagnes d'appels généralisées à toutes les marques
  - Mesure Qualité
  - Finalisation de la structuration de la « Social Room »
- **Indirect**
  - Optimisation des commissions de distribution
  - Action commerciale renforcée sur les marchés émergents
- **Réseaux Sociaux**
  - 2 Millions de personnes touchées / 3% d'engagement
  - +110% de visites des sites Webs depuis FaceBook

## Exercice 2017/18

- **Data Client**
  - Accélération du projet « Data Intelligence »
  - Maximisation de l'acquisition de nouveaux Prospects
- **Conversion**
  - Accélération des A/B testing
  - Simplification du Parcours client  
(nouveaux moyens de paiement / options )
  - Déploiement Package Dynamique Hébergement + vol
  - Optimisation du Packaging Remontées Mécaniques
- **Call Center / Centre de Relation clients**
  - Renforcement des campagnes d'appels sortants
  - Mise en place d'une équipe qualité et d'une Task Force pour exploiter les commentaires et idées clients
  - Accélération du déploiement Social Room pour répondre en priorité aux avis négatifs
- **Indirect**
  - CEs : Simplification et harmonisation de la politique tarifaire
  - Plan de relance et nouvelle orga. MICE
  - Poursuite du développement marché Chinois
- **Réseaux Sociaux**
  - Mise en place stratégie e-réputation

Réalisations  
2016-2017

- **Confirmation de la croissance des résultats des activités touristiques**
- **Innovations renforçant les identités respectives de chacune des marques**
  - **Pierre & Vacances** : destinations internationales et montée en gamme
  - **Center Parcs** : nouvelles expériences client au sein des cottages et des activités
  - **Maeva.com** : accélération de la croissance et déploiement de la franchise
  - **Adagio** : lancement du déploiement de « *Stories* »
- **Structuration et déploiement de l'approche « Data Intelligence » pour optimiser le ciblage marketing et la conversion**

---

*Pour l'exercice 2017-2018*

---

- **Poursuite des dynamiques de développement, de modernisation et de rénovation de l'ensemble des marques du Tourisme :**
  - **Pierre & Vacances** : internationalisation du développement
  - **Center Parcs** : transformation des SunParks en Center Parcs et rénovations
  - **Maeva.com** : développement de l'offre « Camping »
  - **Adagio** : déploiement de « *Stories* »
- **Des dynamiques soutenues à la fois par :**
  - **L'accélération du projet « Data-intelligence » sur l'ensemble des canaux de vente et la maximisation de l'acquisition de prospects**
  - **La simplification du Parcours client pour améliorer la conversion et la mise en œuvre d'une stratégie de e-réputation sur les réseaux sociaux**

### 3 Immobilier : livraisons, développements en cours et projets de développement

## Villages Nature



- Ouverture le 1er septembre 2017 d'une destination au concept inédit, à 32km de Paris et 6 km des parcs Disney
- 916 cottages et appartements,
- 5 univers récréatifs alliant divertissements et découvertes :
  - ✓ Aqualagon
  - ✓ Promenade du Lac
  - ✓ Forêt des Légendes
  - ✓ Jardins Extraordinaires
  - ✓ Ferme Bellevie



## Extension du Domaine Center Parcs des Trois Forêts en Moselle



- 141 cottages cédés en bloc à MACSF :
  - ✓ 94 cottages Exclusive
  - ✓ 37 cottages thématiques
  - ✓ 10 cottages VIP 12 personnes
- Equipements :
  - ✓ Forest Lodge
  - ✓ Ze Place



### Opérations de vente immobilière de Domaines Center Parcs / Sunparks existants rénovés pour le compte des actuels propriétaires institutionnels

- Vente immobilière à des investisseurs particuliers et institutionnels en état futur de rénovation de Domaines Center Parcs / Sunparks aux Pays Bas, en Allemagne et en Belgique, actuellement propriétés d'investisseurs institutionnels
- Rémunération PVCP en tant que prestataire de services (vente immobilière et maîtrise d'ouvrage sur travaux)

#### 3 Domaines en cours de rénovation au 30 septembre 2017 :

- ✓ Sunparks Vielsalm (transformation en CP),
- ✓ CP Port Zélande,
- ✓ CP Nordseeküste

⇒ Volume d'affaire immobilier : 242 M€

⇒ Montant des travaux : 72 M€

#### Lancement de la rénovation de 4 Domaines en 2017/2018 :

- ✓ Sunparks De Haan (transformation en CP)
- ✓ CP Hochsauerland,
- ✓ CP Limburgse Peel,
- ✓ CP Zandvoort

⇒ Volume d'affaire immobilier : 412 M€

⇒ Montant des travaux : 108 M€



### Domaines Center Parcs Allgau (Baden-Wurttemberg) – Allemagne

- 1 000 cottages
- Equipements sportifs et de loisirs : 25 000 m2 couverts
- Vente en bloc à :
  - ✓ Eurosic : 750 cottages et équipements récréatifs centraux (250 M€)
  - ✓ La Française : 250 cottages et spa (100 M€)
- Livraison prévue 4<sup>ème</sup> trimestre 2018



### Deauville – Presqu'île de la Touques

- Résidence PV Premium 5 étoiles
- 161 appartements
- Espace spa et bien-être, 2 piscines intérieure et extérieure chauffées
- Ouverture : début 2018



### Méribel – L'Hévana

- Résidence PV Premium 5 étoiles
- 93 appartements
- Spa, piscine intérieure et jacuzzi extérieur
- Ouverture : hiver 2019



### 3 Center Parcs Mid Size : 400 cottages par Domaine

- **Saône-et-Loire et Jura** (Instruction administrative préliminaire)
- **Lot-et-Garonne** (obtention des permis de construire en septembre 2017)



### Center Parcs Roybon (Isère) : 1000 cottages

- 16 décembre 2016 : validation de l'arrêté préfectoral d'autorisation au titre des espèces protégées et annulation de l'arrêté préfectoral au titre de la loi sur l'eau,
- 20 février 2017 : pourvoi de PVCP devant le Conseil d'Etat concernant l'arrêté Loi sur L'Eau. A date, ce pourvoi est mis à l'instruction.



### Projet d'envergure de la station de Plagne Aime 2000

- Pierre & Vacances-Center Parcs : aménageur, promoteur et exploitant
- Architecte : Wilmotte & Associés

#### Ce projet porte sur :

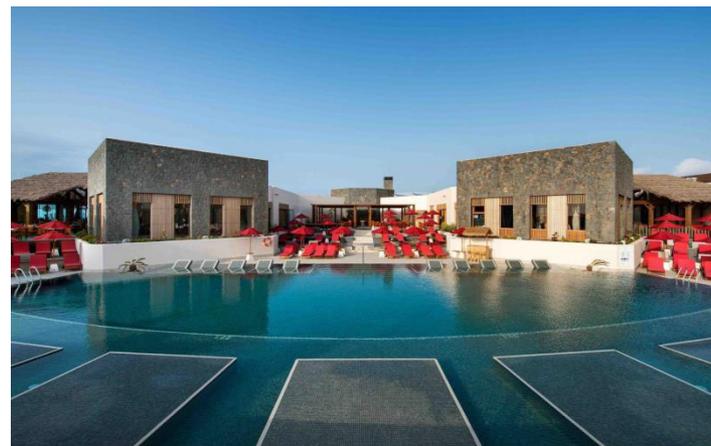
- Un ensemble de résidences de tourisme 4 et 5 étoiles (500 appartements, soit environ 3 000 lits)
- Un hôtel de 150 chambres
- Un pôle de loisirs innovant
- Une garderie d'enfants
- Un centre de séminaires
- Des restaurants, commerces et services.



## Accord-cadre avec Lagune (Groupe Batipart) pour l'acquisition et la gestion de résidences et resorts PV en Espagne

- Acquisition par Lagune d'actifs immobiliers touristique destinés à être rénovés, gérés par PV et revendus à la découpe
- Prestations de services PV : recherche produits touristiques, assistance maîtrise d'ouvrage, commercialisation immobilière, gestion touristique

⇒ **4 résidences acquises par Lagune au cours de l'exercice 2016/2017**



### Objectifs de développement

- Parc actuellement géré par PV : plus de 3 000 appartements
- **A horizon 2020, un objectif de plus de 5 000 appartements exploités**



**Rappel :**

- Accords PVCP-HNA signés en novembre 2015 ;
- JV créée en mai 2016 ;
- CEO recruté en novembre 2016 ;
- Equipe en place depuis janvier 2017.

**Point d'étape :**

- Accords signés en vue de la réalisation de 7 projets
- Partenariats multi-sites avec les promoteurs immobiliers Country Garden et Riverside
- Accord de coopération stratégique conclu avec China Development Bank (1ère institution financière publique Chinoise)

# 4 « Say on Pay »

## Le Conseil d'Administration

- 14 membres au 30 septembre 2017, dont 10 externes au Groupe
  - 2 comités spécialisés : le Comité d'Audit et le Comité des Rémunérations et des Nominations (CRN)
  - **Jetons de présence (aux seuls externes)**
    - 300 000 € maximum, dont 268 000 € alloués en 2016/2017
    - Versement en fonction de la **participation effective** aux séances du Conseil et des Comités spécialisés (à partir de la 2<sup>ème</sup> séance manquée, décote pour l'administrateur)
- ⇒ 7 séances du Conseil (**taux de participation** de 87,76 %), 2 séances du Comité d'Audit et 1 séance du CRN tenues en 2016/2017.

Il est proposé à l'Assemblée de fixer à 360 000 € le montant maximum des jetons de présence pour l'exercice 2017/2018.

## Les rémunérations variables

### Principes

- Critères de **rémunérations variables définis annuellement par le CRN** pour le Comité de Direction Générale.
- Détermination du montant de la rémunération variable liée à la performance financière du Groupe (EBIT) (entre 50 % et 80 % de la prime) et à des objectifs personnels.

## Le dirigeant mandataire social

### Montants dus au titre de l'exercice 2016/2017 :

Gérard BREMOND, Président-Directeur Général :

- FIXE : 500 000 € bruts/an (inchangé depuis 9 ans)
- VARIABLE : 72 000 € bruts, 80 % du montant attribué l'exercice précédent (résultat net négatif du fait de l'incidence des surcoûts Villages Nature)
- AVANTAGES EN NATURE : véhicule de fonction (3 845 €/an)
- TOTAL : 575 845 €

### Autres éléments de rémunération :

Actions de performance

- Gérard BREMOND : Néant

Par ailleurs, il n'existe pas de régimes complémentaires de retraite spécifiques pour les mandataires sociaux.

Politique de rémunération de Gérard BREMOND, au titre de l'exercice 2017/2018 :

- rémunération fixe annuelle brute de 500 000 euros.
- rémunération variable d'un montant de 90 000 euros bruts si les objectifs sont atteints à 100 % et liée pour 80 % de la prime variable, au résultat opérationnel courant groupe consolidé, et pour 20 % de la prime variable, au résultat net groupe consolidé .

À titre d'avantage en nature, le Président-Directeur Général bénéficie de la mise à disposition d'un véhicule de fonction et est éligible aux dispositifs de prévoyance au même titre que les autres dirigeants et salariés du Groupe.

Autres éléments de rémunération : néant.

# 5

## Projet de résolutions

- ❖ **Approbation des comptes sociaux** annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2017

- ❖ **Affectation du résultat** se traduisant par un bénéfice net de 53.127.070,31 euros, en totalité au poste report à nouveau

- ❖ **Approbation des comptes consolidés au 30 septembre 2017**
  - Chiffre d'affaires consolidé de 1.425,3 millions d'euros
  - Perte nette consolidée part du Groupe de – 56.727 milliers d'euros

- ❖ **Fixation des jetons de présence** : 360.000 euros à répartir entre les administrateurs pour l'exercice 2017/2018

- ❖ **Approbation des conclusions du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés**

- ❖ **Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2016/2017 à Monsieur Gérard Brémond, Président-Directeur Général**
- ❖ Ces éléments figurent en page 43 du Document de référence et sont rappelés dans le rapport du Conseil d'administration inclus dans la brochure de convocation

- ❖ **Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Monsieur Gérard Brémond, Président-Directeur Général**
- ❖ Le rapport correspondant figure en page 43 du Document de référence ainsi que dans le rapport du Conseil d'administration inclus dans la brochure de convocation

- ❖ **Nomination de Monsieur Jean-Pierre Raffarin en qualité d'administrateur**, pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2020

- ❖ **Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions**
- ❖ Le total des actions détenues ne dépassera pas 10 % du capital social
- ❖ Prix d'achat unitaire maximum : 70 euros
- ❖ Pouvoirs délégués au Conseil d'administration pour une durée de 18 mois

- ❖ **Autorisation de réduire le capital social par annulation des actions rachetées en application du programme de rachat d'actions**
- ❖ Pouvoirs délégués au Conseil d'administration pour une durée de 18 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec maintien du DPS**
- ❖ Montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation : € 50.000.000
- ❖ Montant nominal maximum des valeurs mobilières représentatives de créances donnant accès au capital ou à des titres de créance susceptibles d'être émises en vertu de cette délégation : € 400.000.000
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec suppression du DPS**
- ❖ Montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation : € 50.000.000
- ❖ Ce montant s'imputera sur le plafond global d'augmentation de capital fixé par la résolution précédente
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec suppression du DPS par placement privé**
- ❖ Montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation : € 50.000.000
- ❖ Ce montant sera limité à 20 % du capital par an et s'imputera sur le plafond global d'augmentation de capital fixé par les résolutions précédentes
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter les émissions, avec ou sans DPS, en cas d'augmentation de capital décidée en vertu des résolutions précédentes**
- ❖ Dans la limite de 15 % du nombre de titres de l'émission initiale
- ❖ Le montant nominal de l'augmentation de l'émission s'imputera sur les montants nominaux fixés par les résolutions ci-dessus
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour fixer le prix d'émission des titres à émettre dans le cadre des 12<sup>ème</sup> et 13<sup>ème</sup> résolutions, avec suppression du DPS, dans la limite de 10 % du capital par an**
- ❖ Le prix d'émission ne pourra être inférieur au cours moyen pondéré par le volume de l'action des trois séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission, éventuellement diminué d'une décote maximale de 10 %
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise**
- ❖ Montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation : € 50.000.000
- ❖ Ce montant s'imputera sur le plafond global d'augmentation de capital fixé par la 11<sup>ème</sup> résolution
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital, dans la limite de 10 % du capital par an, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société en dehors d'une offre publique d'échange**
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital au profit des salariés**
- ❖ Montant nominal maximum de la ou des augmentations pouvant être réalisées : € 850.000
- ❖ Ce montant s'imputera sur le plafond global d'augmentation de capital fixé par la 11<sup>ème</sup> résolution
- ❖ Durée de validité de la délégation : 26 mois

- ❖ **Autorisation donnée au Conseil d'administration de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes, au profit des salariés et/ou des mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées**
- ❖ Nombre total des actions qui pourront être attribuées en vertu de cette autorisation : maximum 1 % du nombre total d'actions composant le capital
- ❖ Durée de validité de la délégation : 38 mois

- ❖ **Autorisation donnée au Conseil d'administration de procéder à des attributions gratuites d'actions de préférence, au profit des salariés et/ou des mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées**
- ❖ Nombre total d'actions ordinaires (existantes ou nouvelles) résultant de la conversion des actions de préférence : maximum 3 % du nombre d'actions ordinaires composant le capital
- ❖ Durée de validité de la délégation : 38 mois

## ❖ Pouvoirs en vue des formalités

# 6 Annexe

## Tableaux de réconciliation - P&L IFRS

(en millions d'euros)	2016/2017 reporting opérationnel	Variation	Moins-value	Impôt sur	2016/2017	
		de juste	conversion	autres ch. et	Retraitements	2016/2017
	opérationnel	valeur	partielle	produits	IFRS 11	IFRS
		ORNANE	ORNANE	opérationnels		
Chiffre d'affaires	1 506,3				- 81,0	1 425,3
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12,4</b>				<b>+31,9</b>	<b>44,3</b>
Autres charges et produits opérationnels	-6,6			-0,9	+1,3	-6,2 (*)
Résultat financier	- 17,2	-15,7	-13,4		+1,3	- 45,0
QP résultat sociétés mises en équivalence	0,1				-34,5	-34,4
Impôts sur les résultats	- 16,3			+0,9		- 15,4
<i>Éléments relatifs à l'ORNANE</i>						
	Variation de juste valeur	-15,7	+15,7			0,0 (**)
	Moins-value de conversion partielle	-13,4		+13,4		0,0
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-56,7</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>- 56,7</b>

(\*) brut d'impôt

(\*\*) la variation de juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE est intégrée dans le résultat financier IFRS

(en millions d'euros)	2015/2016 reporting opérationnel	Variation	Coût du	Impôt sur	2015/2016	
		de juste	remboursement	autres ch. et	Retraitements	2015/2016
	opérationnel	valeur de	anticipé du	produits	IFRS 11	IFRS
		l'ORNANE	crédit bancaire	opérationnels		
Chiffre d'affaires	1 424,2				- 51,6	1 372,6
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>32,4</b>				<b>+9,5</b>	<b>41,9</b>
Autres charges et produits opérationnels	- 6,1		+1,1	-0,2	+0,8	-4,4 (*)
Résultat financier	- 18,8	-5,7	-1,1		- 0,1	- 25,8
QP résultat sociétés mises en équivalence	0,6				-6,1	-5,5
Impôts sur les résultats	- 9,8			+0,2	-4,1	- 13,7
Variation de juste valeur de l'ORNANE	- 5,7	+5,7				(**)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 7,5</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>- 7,5</b>

(\*) brut d'impôt

(\*\*) la variation de juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE est intégrée dans le résultat financier IFRS