

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

DOCUMENT DE SUPPORT  
SOUS RÉSERVE DE COMPLÉMENTS ORAUX

28 AVRIL 2014

# ORDRE DU JOUR

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

---

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux» et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2013
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2013
4. Affectation du résultat de l'exercice 2013
5. Nominations statutaires
6. Décharge à donner aux administrateurs
7. Rémunérations des administrateurs et des membres des Comités spécialisés
8. Prolongation de l'autorisation pour la société d'acquérir ses propres actions
9. Divers

# 1. PRÉSENTATION DES « RAPPORT DE GESTION SOCIAL » ET « RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ »

## SOCIAL

(en € millions)	2013	2012
Résultat social	97,48	47,95

## CONSOLIDÉ

(en € millions)	2013	2012
Résultat net consolidé	92,61	28,30
Résultat net global consolidé	141,43	51,31
Résultat en capital	60,34	- 1,80
Résultat récurrent	31,58	24,70

Le résultat net global consolidé se décompose principalement comme suit:

Résultat récurrent	31,58
Résultat en capital	60,34
Réévaluation des actifs	48,82
Autres	0,69
	<u>141,43</u>

# 1. PRÉSENTATION DES « RAPPORT DE GESTION SOCIAL » ET « RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ »

---

## FAITS MARQUANTS:

- ◆ €M 94 d'investissements (dont Ekkio, Mirato, Direct Energie, Stoll)
- ◆ €M 122 de cessions (dont RTL, Pescanova, PNE Wind, IEE, Herbalgem via ICP)
- ◆ croissance de l'actif net par titre de 15,8%
- ◆ croissance du résultat net global consolidé par titre de 175%
- ◆ acquisition d'environ 510.000 actions propres, total d'actions propres d'environ 1.500.000

## ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE:

- ◆ Luxempart et le groupe espagnol DAMM forment un consortium pour la restructuration de Pescanova
- ◆ cession d'actions SES pour amener la pondération de cette participation à 20% de l'actif net

## PERSPECTIVES:

- ◆ dividendes en hausse à recevoir de nos participations, mais réduction globale à cause des cessions RTL et SES
- ◆ bon résultat en capital du fait des cessions en SES

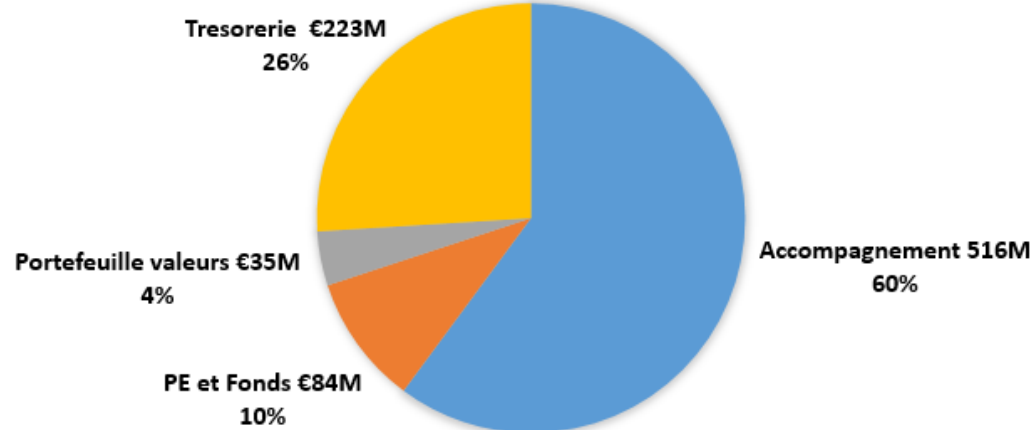
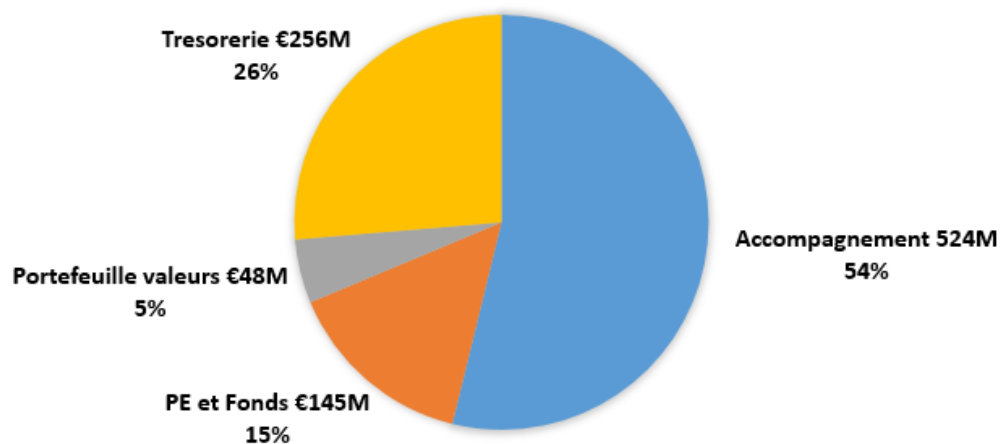
# ACTIF NET (HORS ACTIONS PROPRES)

Actif net au 31.12.2013: **€ M 973**

Actif net retraité \*) au 31.12.2012: **€ M 858**

**ACTIF NET AU 31.12.2013**  
**€ 973 M**

**ACTIF NET AU 31.12.2012**  
**€ 858 M**



Variation: € M 115 (+ 13,40%)

dont € 109 en réévaluation via résultat et réserves  
€ 94 en investissements  
€ - 122 en désinvestissements  
€ 27 en trésorerie  
€ 7 autres variations (prêts et créances)

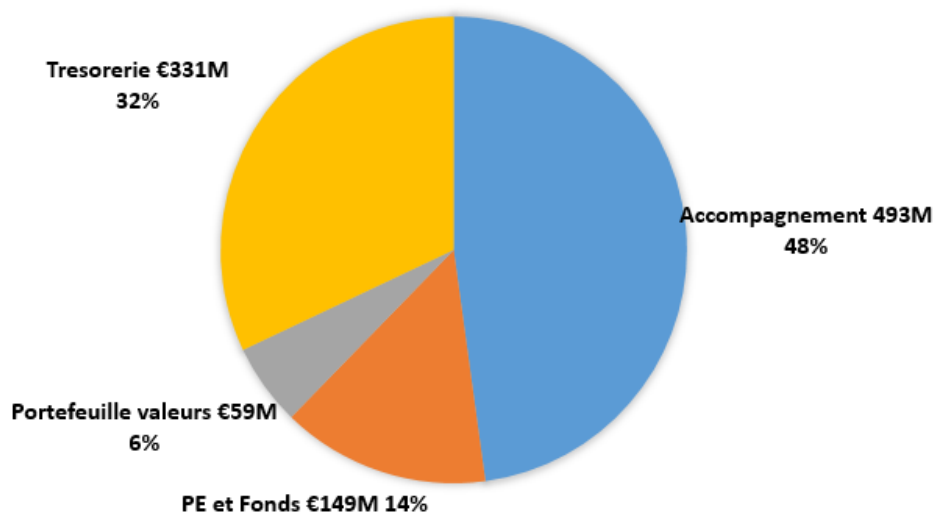
\*) élimination des actions propres

# ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET EN 2014 (HORS ACTIONS PROPRES)

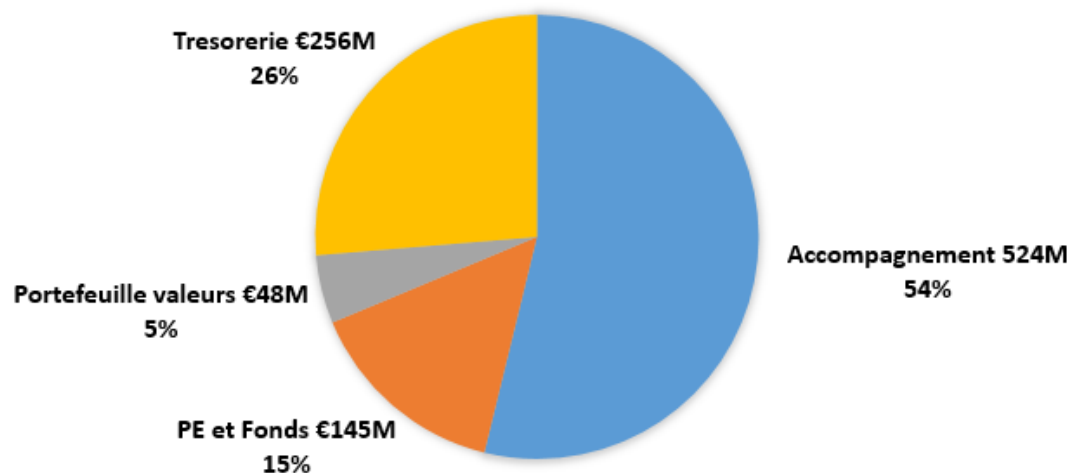
Actif net au 20.03.2014: **€ M 1.032**

Actif net au 31.12.2013: **€ M 973**

ACTIF NET AU 20.03.2014  
€ 1.032 M



ACTIF NET AU 31.12.2013  
€ 973 M



Variation: € M 59 (+ 6,1 %)  
réévaluation du portefeuille d'accompagnement

# SES

(en € millions)	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires	1.863,00	1.828,00	1,9 %
EBITDA	1.356,00	1.346,60	0,7 %
Résultat net	568,00	648,00	- 12,4 %
Dividende (€)	1,07	0,97	10,3 %
Endettement net / EBITDA	2,79	2,96	- 5,7 %
Cours de bourse au 31.12. (€)	23,53	21,65	8,7 %

## FAITS MARQUANTS:

- ◆ lancement de 3 satellites en 2013
- ◆ carnet de commande de 7,5 € milliards
- ◆ résolution du litige avec EUTELSAT sur la position orbitale 28.5
- ◆ annonce d'un dividende 2014 en croissance de 10%
- ◆ introduction progressive d'un nouveau CEO

## PERSPECTIVES:

- ◆ croissance annoncée du chiffre d'affaires et de l'EBITDA entre 6% - 7% pour 2014
- ◆ augmentation du free cash flow à cause d'une combinaison de croissance de l'EBITDA et d'une réduction des dépenses d'investissement

# FOYER S.A.

(en € millions)	2013	2012	△
<b>Primes brutes acquises</b>	<b>484,59</b>	<b>431,07</b>	<b>12,4 %</b>
- Non-vie	324,37	307,36	
- Vie	160,22	123,71	
Dépôts Contrats d'investissement Vie	2.717,62	2.568,05	
Contribution au résultat consolidé			
Assurance Non-vie	37,66	44,39	
Assurance Vie	16,20	13,33	
Gestion patrimoniale	16,05	3,73	
<b>Résultat consolidé</b>	<b>69,90</b>	<b>61,45</b>	<b>13,8 %</b>
Dividende (€)	1,98	1,75	12,8 %
Cours de bourse au 31.12. (€)	62,31	46,72	33,4 %

## FAITS MARQUANTS:

- ♦ forte croissance du chiffre d'affaire et du résultat
- ♦ progression des actifs sous gestion à € 5,14 milliards (+ 21,5%)
- ♦ proposition de dividende en hausse de 12,75%
- ♦ Marc Lauer devient CEO et François Tesch devient Président à partir de l'AG 2014



# FOYER S.A.

---

## PERSPECTIVES:

- ◆ prévision de croissance des activités d'assurances en ligne avec les exercices précédents
- ◆ développement des assurances en libre prestation de services sur un nombre croissant de marchés
- ◆ impact de la hausse de la TVA en 2014

# ATENOR

(en € millions)	2013	2012	Δ
Capitaux propres consolidés	104,79	98,70	6,2 %
Chiffre d'affaires	110,00	45,94	139,4 %
Résultat net (part du groupe)	12,02	9,50	26,5 %
Dividende (€)	2,00	2,00	0 %
Cours de bourse au 31.12. (€)	34,25	32,00	7,0 %

## FAITS MARQUANTS:

- ◆ chiffre d'affaires provient principalement des projets UP-site, Trebel et Port du Bon Dieu
- ◆ endettement long terme de € M 190
- ◆ projets en développement pour € M 261
- ◆ portefeuille de 12 projets pour 600.000 m<sup>2</sup>
- ◆ maintien du dividende

# ATENOR

---

## **PERSPECTIVES:**

- ◆ avancées concrètes de la commercialisation des projets de bureaux et de logements
- ◆ meilleures perspectives des projets immobiliers dans les pays de l'est
- ◆ la société reste cependant prudente par rapport au calendrier des résultats à venir et le niveau de rentabilité à attendre

# RTL GROUP

(en € millions)	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires	5.889,00	5.998,00	- 1,8 %
EBITA	1.152,00	1.078,00	6,9 %
Résultat net	948,00	690,00	37,4 %
Dividende (€)	(*) 2,50	10,50	
Cours de bourse au 31.12. (€)	92,95	74,95	24,2 %

(\*) un dividende intérimaire de € 2,50 a déjà été versé en septembre 2013

## FAITS MARQUANTS:

- ♦ RTL Deutschland reste le principal contributeur de la rentabilité du groupe
- ♦ pas d'endettement à fin 2013
- ♦ 2 nouvelles chaînes lancées en 2013 (6ter en France et Pay-channel Geo Télévision en Allemagne)
- ♦ dividende total par titre de € 5.- dont € 2,5.- ont déjà été versés en septembre 2013

## PERSPECTIVES:

- ♦ maintien de la rentabilité en 2014

# PESCANOVA

---

- ◆ société en redressement judiciaire depuis le 2<sup>e</sup> trimestre 2013 et gérée par un administrateur judiciaire (Deloitte)
- ◆ Luxempart détient encore 5,8% du capital mais a dû amortir sa participation en capital (€ M 39) et une part significative de ses obligations (€ M 10)
- ◆ Luxempart maintient un représentant au Conseil d'administration après la recomposition effectuée en septembre 2013
- ◆ des actions en justice sont en cours contre l'ancienne direction à l'origine de la fraude
- ◆ Pescanova est demeurée un groupe opérationnel avec un chiffre d'affaires de € 1.2 milliards et un EBITDA positif
- ◆ Luxempart et le groupe industriel espagnol DAMM ont formé un consortium pour participer au processus concurrentiel mené par Lazard pour le refinancement et la restructuration du groupe
- ◆ l'offre de restructuration proposée par ce consortium pour recapitaliser le groupe et réduire la dette à un niveau permettant sa survie et son développement à long terme a été approuvée par le Conseil d'administration de Pescanova et le juge vers la mi-mars 2014
- ◆ l'offre prévoit une réinjection de € M 150 (dont au maximum € M 25 pour Luxempart) dont la majeure partie sous la forme d'une dette super-privilégiée
- ◆ une part de l'offre de restructuration est réservée aux créanciers et aux anciens actionnaires (dette super-privilégiée et capital)

# PESCANOVA

---

- ◆ pendant les semaines à venir le processus prévoit :
  - ✓ des travaux de due diligence extensifs ponctuels
  - ✓ des négociations finales avec les banques
  - ✓ des opérations de restructuration du groupe
  - ✓ l'approbation définitive de l'accord de refinancement et d'assainissement par les créanciers, les anciens actionnaires et le juge commissaire
- ◆ si le processus devait aboutir et mener vers le refinancement envisagé (07-2014), un développement rentable à moyen terme est envisageable avec un retour sur investissement attractif
- ◆ en cas d'échec du processus, le groupe sera liquidé ce qui aurait un impact de € 1,9 millions dans les comptes de Luxempart (la majeure partie de la perte a déjà été comptabilisée en 2012).

# DIRECT ENERGIE

(en € millions)	2013	2012	Δ
Revenus	763,00	590,00	29,3 %
EBITDA	39,00	25,90	50,5 %
EBIT	7,00	*) 14,30	- 51,0 %
Résultat net	5,50	4,50	22,2 %
Fonds propres	34,70	20,00	73,5 %
Cours de bourse au 31.12. (€)	5,85	3,06	91,1 %

\*) éléments non récurrents dus à la fusion

## FAITS MARQUANTS:

- ◆ parcs de clients au-delà du million
- ◆ réussite de la fusion avec Poweo effectuée en 2012 et retour à une rentabilité des opérations (2012 impacté par des opérations non-récurrentes)
- ◆ plus d'endettement
- ◆ bonne évolution du cours de bourse
- ◆ annulation des actions propres avec relation pour les actionnaires
- ◆ Luxempart détient aujourd'hui environ 10% du capital et a réévalué sa participation pour € M 11 en 2013

# DIRECT ENERGIE

---

## **PERSPECTIVES:**

- ◆ amélioration de la rentabilité du groupe
- ◆ projet CCGT en Bretagne avec démarrage des opérations prévu pour 2017
- ◆ accroissement continu du parc clients



# PRIVATE EQUITY

---

## EKKIO CAPITAL

- ◆ opération secondaire réalisée par Luxempart et des fonds de Rothschild sur les deux premiers fonds Ekkio Capital
- ◆ Luxempart est le principal sponsor d'Ekkio Capital 3, en cours de levée de fonds
- ◆ réévaluation globale de € 16,5M dans les comptes consolidés de Luxempart
- ◆ encaissement de € 8M provenant de distributions réalisées par ces fonds

## IP SANTÉ DOMICILE

- ◆ réévaluation de € 8M dans les comptes consolidés

## MIRATO

- ◆ en dépit d'une légère inflexion de la rentabilité, la situation patrimoniale de la société s'est améliorée grâce à un fort désendettement et à un renforcement des fonds propres

# PRIVATE EQUITY

---

## DS CARE

- ◆ grâce à une profonde restructuration opérationnelle initiée en 2012 et achevée en 2013, l'EBITDA est en progression de 15%

## O3B NETWORKS

- ◆ lancement des quatre premiers satellites
- ◆ retardement du lancement des satellites 5 à 8
- ◆ impact négatif sur le plan d'entreprise et sur la valorisation dans nos comptes

## INDUFIN CAPITAL PARTNERS SICAR - ICP

- ◆ un nouvel investissement majoritaire dans ABC Chemicals
- ◆ plusieurs cessions en 2013 (Herbalgem + Waterleau) et une cession début 2014 (Alphamin)
- ◆ encaissement d'un dividende exceptionnel de Preflexibel
- ◆ résultat distribuable 2013 de plus de € M 6

# PRIVATE EQUITY

---

## ALGEBRA:

- ◆ suivi de Quip par Algebra en collaboration avec Luxempart
- ◆ l'activité de Quip souffre du changement de législation sur le travail temporaire (equal pay)
- ◆ reprise du site industriel Talbot de 20 ha à Aix-la-Chapelle qui regroupe une activité de montage et de maintenance de trains avec plus de 200 personnes (opérés précédemment par Bombardier)
- ◆ investissement additionnel de Luxempart dans Quip pour financer l'acquisition de Talbot
- ◆ le carnet de commande connaît une évolution favorable

## 2. RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES

---

### 3. APPROBATION DES COMPTES – BILAN SOCIAL

<b>ACTIF</b> (en € millions)	2013	2012
Actif immobilisé	835,63	805,02
Actif circulant	245,64	157,91
<b>Total actif</b>	<b>1.081,27</b>	<b>962,93</b>

<b>PASSIF</b> (en € millions)	2013	2012
Capitaux propres	822,60	744,06
Provisions pour risques et charges	2,82	4,11
Dettes	255,89	214,76
<b>Total passif</b>	<b>1.081,27</b>	<b>962,93</b>

### 3. APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT SOCIAL

#### **CHARGES** (en € millions)

	2013	2012
Charges d'exploitation (dont frais de personnel)	7,14	4,02
Corrections de valeurs	2,90	60,73
Intérêts et charges assimilés	0,41	0,56
Pertes réalisées sur cessions d'immobilisations	0,82	2,86
Autres impôts	0,29	0,36
Résultats de d'exercice	97,48	47,95
<b>Total des charges</b>	<b>109,05</b>	<b>116,48</b>

#### **PRODUITS** (en € millions)

	2013	2012
Autres intérêts et produits assimilés	2,74	4,91
Produits des immobilisations financières	106,31	110,76
<b>Total des produits</b>	<b>109,05</b>	<b>116,48</b>

### 3. APPROBATION DES COMPTES – BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF</b> (en € millions)	2013	2012
Actif non courant	680,73	612,93
Actif courant	312,97	268,16
(dont cash)	256,12	229,09
<b>Total actif</b>	<b>993,70</b>	<b>881,09</b>

<b>PASSIF</b> (en € millions)	2013	2012
Capitaux propres	979,03	866,51
Passif non courant	12,39	13,00
Passif courant	2,28	1,58
<b>Total passif</b>	<b>993,70</b>	<b>881,09</b>

### 3. APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en € millions)	2013	2012
Résultat récurrent	31,58	24,70
Résultat en capital	60,34	- 1,80
Impôts	- 0,32	- 0,30
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1,01	4,22
Résultat des actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées	0,00	1,48
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>92,61</b>	<b>28,30</b>



## 4. AFFECTATION DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2013

---

- ◆ RÉSULTAT DISTRIBUABLE DE € 118.483.233.- SE COMPOSANT DE € 97.483.233.- DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE ET DE € 21.000.000.- DE RÉSULTAT REPORTÉ
- ◆ PROPOSITION DU PAIEMENT D'UN DIVIDENDE DE € 0,9077.- BRUT (NET: € 0,7715.-) SOIT UNE HAUSSE DE 10%
- ◆ DATE DU PAIEMENT DU DIVIDENDE DE L'EXERCICE 2013: LE 15/05/2014

Aux actionnaires, au titre de dividende (23.955.084 – 1.497.220 = 22.457.864 actions x € 0,9077)	20.385.003
Dotation au poste « autres réserves »	58.098.230
Au report à nouveau	40.000.000
<b>Total du résultat distribuable</b>	<b>118.483.233</b>

## 5. NOMINATIONS STATUTAIRES

---

### Au niveau du Conseil d'administration,

- ◆ proposition de renouveler les administrateurs suivants pour 3 ans :
  - ✓ Ernst-Wilhelm Contzen
  - ✓ Frank Wagener
  - ✓ Jo Santino
  
- ◆ proposition de nommer pour 2 ans:
  - ✓ John Penning en remplacement d'Alain Huberty
  
- ◆ proposition de nommer Alain Huberty secrétaire général
  
- ◆ proposition de conférer au secrétaire général les mêmes pouvoirs de signature qu'un administrateur

**Au niveau du Réviseur d'entreprises,** proposition de reconduire la société **DELOITTE Audit Sàrl** pour la durée d'un an

## 6. DÉCHARGE À DONNER AUX ADMINISTRATEURS

---

Le Président prie l'Assemblée de se prononcer par un vote spécial sur la décharge à donner aux administrateurs pour l'année écoulée

# 7. RÉMUNÉRATIONS DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DES COMITÉS SPÉCIALISÉS

---

## PROPOSITION:

- ♦ **Indemnités fixes annuelles** de € 350.000.- (10 x € 30.000.- + € 50.000.- pour le Président)
- ♦ **Jeton de présence** : € 2.500.-/réunion (€ 5.000.- pour le Président)
- ♦ **Comités spécialisés** : € 2.500.-/membre (€ 5.000.- pour le Président)

## 8. PROLONGATION DE L'AUTORISATION POUR LA SOCIÉTÉ D'ACQUÉRIR SES PROPRES ACTIONS

---

### MODALITÉS DE RACHAT :

- ◆ le pair comptable des actions rachetées, y compris les actions que la Société a acquises antérieurement et qu'elle a toujours en portefeuille, ne pourra dépasser 30% du capital souscrit
- ◆ l'autorisation est valable jusqu'à l'Assemblée générale des actionnaires de 2015
- ◆ prix minimum par action : € 1.-
- ◆ prix maximum par action : € 50.-

## 9. DIVERS

---