

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES EXTRAORDINAIRE ET ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

DOCUMENT DE SUPPORT
SOUS RÉSERVE DE COMPLÉMENTS ORAUX

24 AVRIL 2017

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

1. Renouvellement de l'autorisation accordée au Conseil d'administration, pour une durée de cinq (5) ans à compter de la publication de cette autorisation au Recueil Electronique des Sociétés et Associations, de procéder à une augmentation du capital social jusqu'à quatre-vingt-dix millions d'euros (€90.000.000) avec faculté de suppression totale ou partielle du droit de souscription préférentiel. Acceptation du rapport spécial rédigé par le Conseil d'administration et modification subséquente de l'article 5 des statuts.
2. Modification des statuts pour les adapter aux exigences légales introduites par la loi du 10 août 2016 portant modification de la loi de 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et modifications subséquentes notamment des articles 3, 5, 16, 17, 18, 19, 21, 22 et 26 des statuts.

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1. Présentation du « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

ORDRE DU JOUR

1. **Présentation du « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016**
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- ◆ Résultat consolidé de **€ M 136** (2015 : € M 63) et Résultat net global consolidé de **€ M 186** (2015 : € M 94)
- ◆ **€ M 254 d'investissements**
 - **Long terme** : Kaufman & Broad, Zooplus
 - **Private equity** : Eurochiller, Marlink, Deutsch Fachpflege, Vivalto, Rimed, Insec, arwe, NMC, Metalbuttons
 - **PIPE** : € M 41 (dans diverses lignes cotées en bourse)
- ◆ **€ M 161 de cessions**
 - **Long terme** : RTL et SES (cessions partielles)
 - **Private equity** : O3b
 - **PIPE** : € M 28 (dans diverses lignes cotées en bourse)
- ◆ **Croissance de l'actif net par titre de 15%**
- ◆ Paiement d'un dividende de **€ 1.22 brut** (€ 1.037 net), soit une hausse de 10,9%

EVÉNEMENTS RECENTS (jusqu'au 22.03.2017)

- ◆ Nouveaux investissements (acquisitions ou appels de fonds) : € M 19
- ◆ Cession de deux participations PIPE : € M 33

REMUNERATION ET NOMINATION

- ◆ Rémunération brute globale annuelle des membres du Comité de direction :
 - ◆ 2016 : € 2,9 M dont € 1,3 M de rémunération variable
 - ◆ 2017 : € 4,0 M dont € 2,4 M de rémunération variable

- ◆ Stock option global attribué aux membres du Comité de direction :
 - ◆ 2016 : 45.600 options
 - ◆ 2017 : 57.000 options

- ◆ François TESCH devient Président exécutif
- ◆ Jacquot SCHWERTZER seul Administrateur-délégué
- ◆ John PENNING rejoint le Comité de direction

EVOLUTION DE L'ACTIF NET DU 31/12/2016 AU 15/03/2017

- ◆ NAV au 15/03/2017 : € M 1.251 (31/12/2016 : € M 1.254) : Diminution du portefeuille due aux cours de bourse : € M -3
- ◆ NAV par titre au 15/03/2016 : € 62,43(€ 62,56 au 31/12/2016) soit une diminution de 1,3%
- ◆ Décote de 35,9% par rapport au course de bourse

PERSPECTIVES 2017

- ◆ Perspectives positives pour nos principales participations. Les participations cotées resteront sous l'influence des tendances boursières plus générales

ABSTENTION POUR CONFLIT D'INTERET EN 2016

- ◆ Conseil d'administration du 26/08/2016 : offre de rachat Foyer Finance
 - ◆ Abstention de Messieurs François Tesch et John Penning

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
- 2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises**
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES

Opinion

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de Luxempart S.A. au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

La déclaration sur le gouvernement d'entreprises telle que publiée sur le site Internet de la Société [<http://www.luxempart.lu/>] et à laquelle il est fait référence dans le rapport de gestion relève de la responsabilité du Conseil d'Administration. Cette déclaration est, à la date de ce rapport, en concordance avec les comptes annuels et comprend les informations requises conformément aux dispositions légales relatives à la déclaration sur le gouvernement d'entreprises.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Christiane Chadoeuf, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Le 22 mars 2017

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
- 3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016**
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

CHIFFRES-CLÉS - 31 DECEMBRE 2016

CONSOLIDÉ

(en € millions)

	déc-16	déc-15	△
Résultat net consolidé	136,19	63,00	116,17%
Résultat net global consolidé	185,70	94,00	97,56%
Capitaux propres	1 254,11	1 091,77	14,87%
Actif net par titre	62,56	54,34	15,11%

SOCIAL

(en € millions)

	déc-16	déc-15	△
Résultat social	69,21	58,14	19,04%

APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en € millions)	déc-16	déc-15
Résultat récurrent	31,06	21,24
Résultat en capital réalisé et non réalisé	105,13	41,76
Résultat net consolidé	136,19	63,00
Réévaluation des actifs	49,51	31,00
Résultat net global consolidé	185,70	94,00

Résultat récurrent : Dividendes en forte croissance grâce un dividende d'Indufin Capital Partners (ICP), Quip et de l'activité Pipe

Résultat en capital réalisé :

- Cession de 2 lignes du PIPE
- Cession de SES, RTL

Résultat en capital non réalisé :

- Réévaluations du private equity (Ekkio, Mehler, Weidinger, ...)
- Dévaluations de Stoll, IHS et ICP

Réserve de réévaluation : Principalement influencée par Direct Energie, Foyer et Foyer Finance

APPROBATION DES COMPTES – BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en € millions)	déc-16	déc-15
Actifs non courants	1098,76	904,83
Actifs courants	188,79	207,86
<i>(dont cash)</i>	103,91	165,54
Total actif	1 287,56	1 112,69
PASSIF (en € millions)	déc-16	déc-15
Capitaux propres	1254,11	1 091,77
Passifs non courants	30,79	19,28
Passifs courants	2,65	1,64
Total passif	1 287,56	1 112,69

Actifs non courants :

- Investissements dans Kaufman & Broad et Zooplus pour 29,72 millions d'euros
- Investissements en France et Belgique pour 40,22 millions d'euros (Marlink, Insec, Vivalto)
- Investissements en Allemagne et Suisse pour 54,77 millions d'euros (Arwe, Rimed, Deutsche Fachpflege)
- Investissements en Italie pour 16,27 millions d'euros (Eurochiller, Metalbuttons)
- Investissements dans activité PIPE pour 39,83 millions d'euros

Actifs courants :

- Acquisitions/cessions en SES et RTL

Passifs non courants :

- Emprunts bancaires pour financer l'acquisition des actifs PIPE en devise

APPROBATION DES COMPTES – RESULTAT SOCIAL

(en € millions)	déc-16	déc-15
Résultat récurrent	49,21	42,00
Résultat en capital	20,01	16,14
Résultat net	69,21	58,14

Résultat récurrent : Forte augmentation grâce au dividende de ICP, de Quip et de l'activité Pipe

Résultat en capital :

- Plus-values sur cession : 26,82 (cessions RTL, 1 investissent Pipe)
- Moins-values non réalisées pour 7,87 millions d'euros (correction de valeur sur ICP)

APPROBATION DES COMPTES – BILAN SOCIAL

ACTIF (en € millions)	déc-16	déc-15
Immobilisations financières	934,40	840,69
Créances, valeurs mobilières et avoirs en banque	262,92	298,53
<i>(dont cash)</i>	74,15	151,13
Total actif	1 197,31	1 139,22
PASSIF (en € millions)	déc-16	déc-15
Capitaux propres	911,51	865,65
Provisions et dettes	285,80	273,57
Total passif	1 197,31	1 139,22

Immobilisations financières :

- Investissements dans Kaufman & Broad et Zooplus pour 29,72 millions d'euros
- Appel des fonds dans Armira pour 10,46 millions d'euros
- Investissements dans activité PIPE pour 39,83 millions d'euros et désinvestissements pour 27,70

Valeurs mobilières : Acquisitions/cessions en SES et RTL

Provisions et dettes : Emprunts bancaires pour financer l'acquisition des actifs PIPE en devise

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
- 4. Affectation du résultat de l'exercice 2016**
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

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2016

- ◆ Résultat distribuable de € 69.214.204.
- ◆ Proposition du paiement d'un dividende de € 1,22 brut (net : € 1,037) par titre, soit une hausse de 10,9%

(en € millions)	2016	Affectation du résultat de l'exercice 2016 après paiement du dividende	2017
Capital souscrit	59,78		59,78
Prime d'émission et primes assimilées	66,94		66,94
Réserves	699,87	17,76	717,63
Résultats reportés	0,00	27,00	27,00
Résultat de l'exercice	69,21	-69,21	0,00
Plus-value immunisée	15,70		15,70
Total des capitaux propres	911,51	-24,45	887,05

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
- 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

NOMINATIONS STATUTAIRES

Au niveau du Conseil d'administration

- ◆ Proposition de renouveler, pour une durée d'un an, les mandats de :
 - ✓ M. Ernst-Wilhelm Contzen, Administrateur non-exécutif,
 - ✓ M. Jo Santino, Administrateur exécutif
 - ✓ M. Frank Wagener, Administrateur non-exécutif,

- ◆ Proposition de nommer un nouvel administrateur pour une durée d'un an :
 - ✓ M. Jürgen Vanselow, Administrateur non-exécutif,

Au niveau du Réviseur d'entreprises

- ◆ Proposition de reconduire la société **Deloitte Audit Sàrl** pour la durée d'un an

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

DÉCHARGE À DONNER AUX ADMINISTRATEURS

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

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

RÉMUNÉRATIONS DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DES COMITÉS SPÉCIALISÉS

PROPOSITION INCHANGÉE PAR RAPPORT A 2016

- ◆ **Indemnités fixes annuelles :**
€ 465.000 (10 x € 40.000 + € 65.000 pour le Président)
- ◆ **Jeton de présence :** € 2.500/réunion (€ 5.000 pour le Président)
- ◆ **Comités spécialisés :** € 2.500/membre (€ 5.000 pour le Président)
- ◆ NB: Le Conseil d'administration a décidé que Luxempart prendrait en charge la TVA de 17% sur la rémunération des administrateurs

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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

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

MODALITES ACTUELLES 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 2017
- ◆ Prix minimum par action : € 1
- ◆ Prix maximum par action : € 75

PROPOSITION DE MAINTENIR LES MODALITES ACTUELLES

- ◆ Prix minimum par action : € 1
- ◆ Prix maximum par action : € 75
- ◆ L'autorisation est valable jusqu'à l'Assemblée générale des actionnaires de 2018
- ◆ Rachat maximal : 30% du capital (Luxempart détient déjà 16%)

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2016
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat de l'exercice 2016
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**