

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

DOCUMENT DE SUPPORT
SOUS RÉSERVE DE COMPLÉMENTS ORAUX

30 AVRIL 2018

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

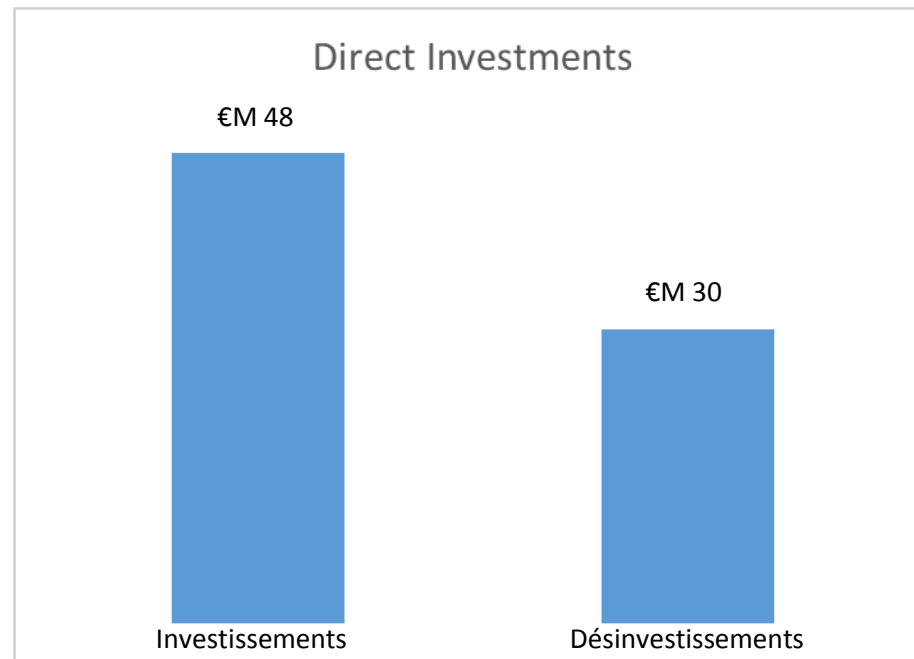
1. Présentation du « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
5. Nominations statutaires
6. Décharge 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 2017**
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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 2017

- ◆ Direct Investments (accompagnement)
 - ✓ Forte activité d'investissement et de désinvestissement



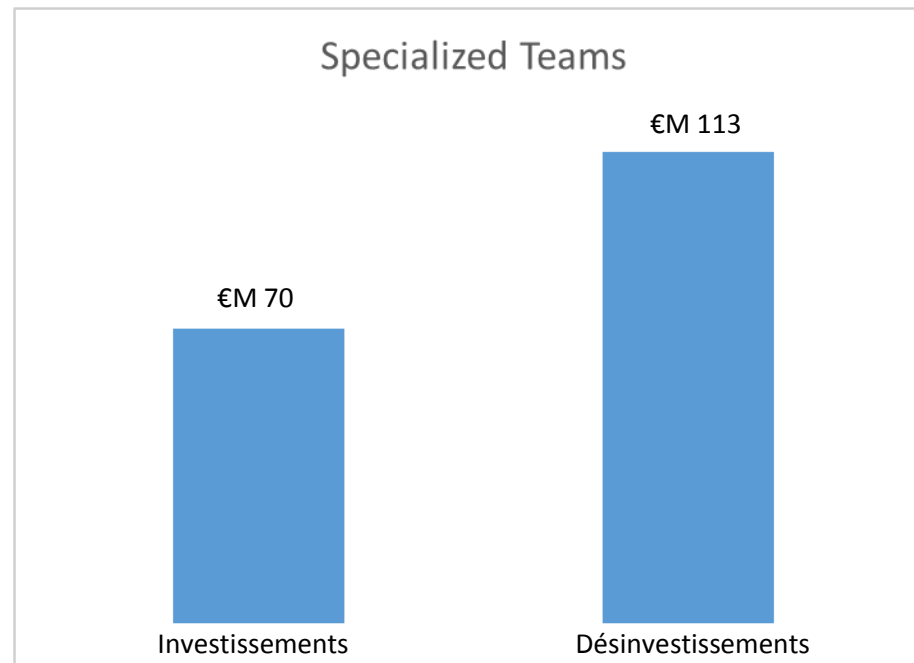
FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

- ✓ Renforcement en Zooplus, Armira, Direct Energie et Kaufman & Broad
- ✓ Cession de titres SES à € 26 pour rééquilibrer le portefeuille
- ✓ Echange Foyer Finance contre Foyer
 - => sortie intégrale de Foyer Finance
 - => augmentation de 7% à 32 % de détention dans Foyer
 - => signature d'un nouveau pacte entre actionnaires
 - => augmentation prévisible des dividendes en provenance de Foyer
 - => meilleure représentation aux organes statutaires
 - => €M 97 de création de valeur

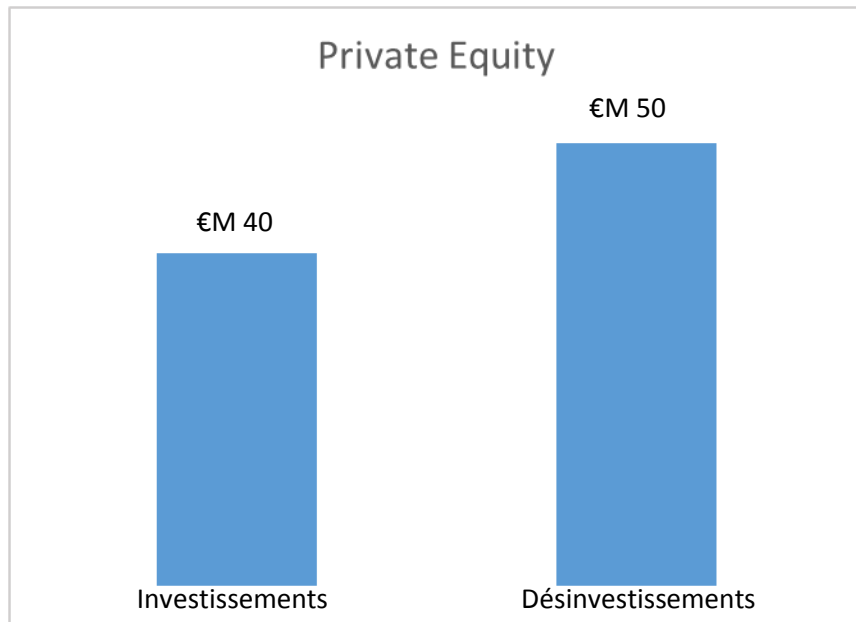
- ✓ Plus-value réalisée sur les cessions: €M 25

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

- ◆ Specialized Teams



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

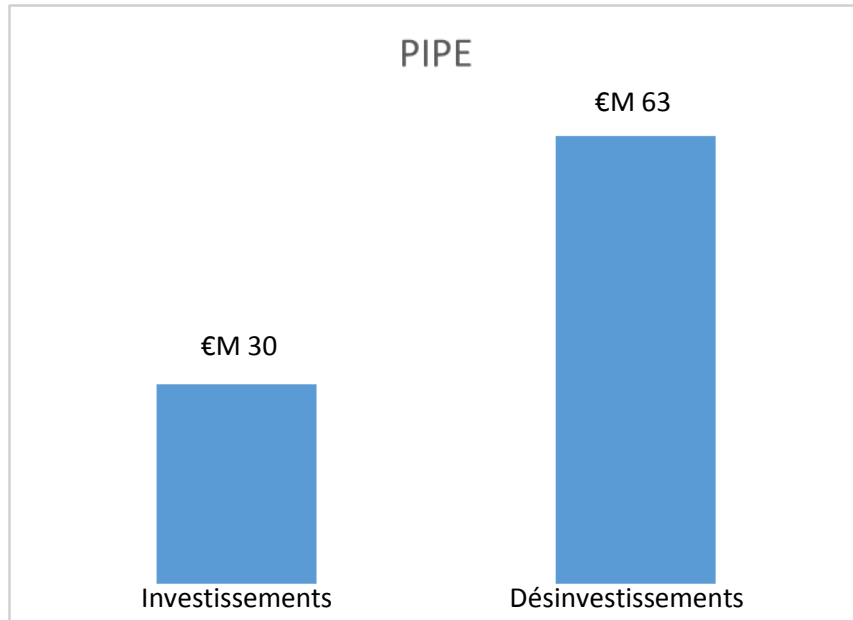


◆ Specialized Teams

- ✓ Private equity:
 - En France (Ekkio): €M 14 investis, €M 30 distribués
 - En Belgique : €M 4 investis, €M 6 distribués
 - En Italie : €M 9 investis
 - En Allemagne : €M 9 investis, €M 10 distribués
 - Investissements dans plusieurs fonds notamment les fonds Mangrove, Quadrille et Rothschild Secondary pour €M 3

Plus-value réalisée par le Private equity : €M 33

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017



◆ Specialized Teams

- ✓ PIPE:
 - Investissements dans les pays cibles Allemagne, Suisse et UK pour €M 30
 - Plus-value globale réalisée de €M 26

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

◆ Performance financière

- ✓ Augmentation des fonds propres après dividendes de 12 % et de 13,9% avant dividendes 2017

Fonds propres	2017	2016
€M	1.406	1.254
Par titre	70,08€	62,56€

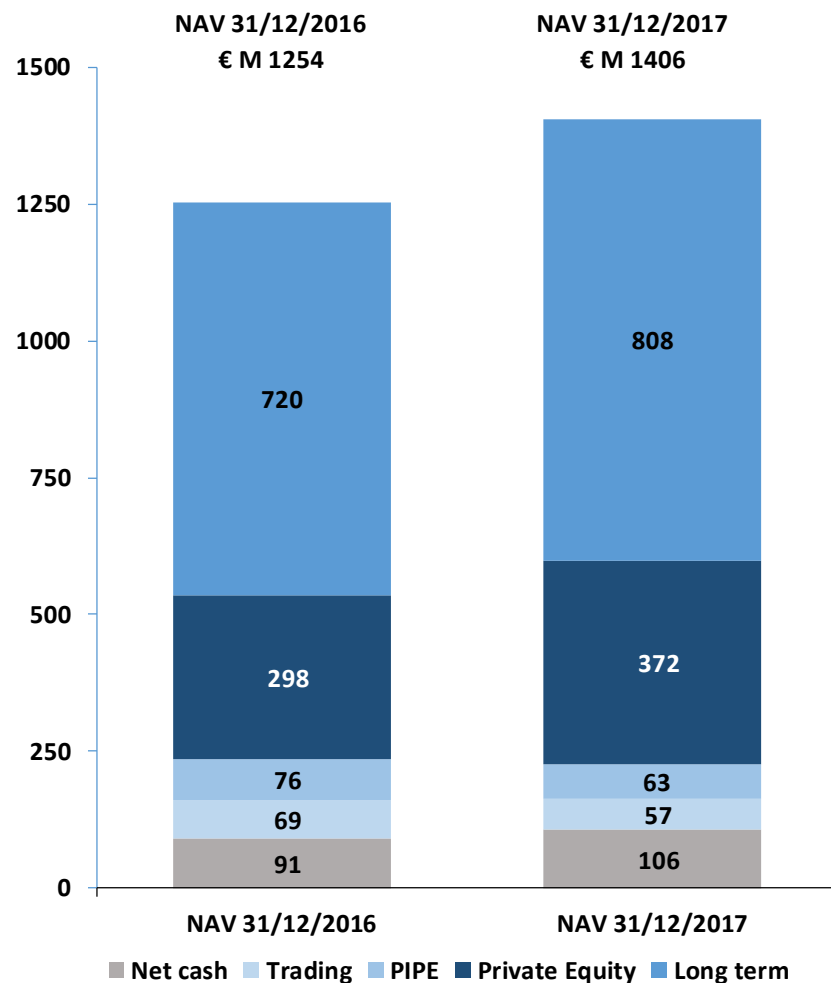
- ✓

	2017	2016
Résultat net consolidé	366,7	136,2
Réévaluations des actifs non-courant	-190,22	49,5
Résultat global net consolidé	176,48	185,7

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

- Dividende pour €M 23
- Gains nets sur cessions €M 267 (dont €M 225 opération Foyer)
- Réévaluation passant par le résultat net consolidé : €M 85
- Charges pour €M 8
- Réévaluations passant par la réserve de réévaluation :
 - €M -139 transfert des plus-values historiques (recyclage)
 - €M -52 des pertes de valeur, notamment SES (...)

EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31 décembre 2017 (HORS ACTIONS PROPRES)



Acquisitions : €M +118

- Accompagnement : €M 48
- Private equity : €M 40
- PIPE : €M 30

Cessions : €M -149

- Accompagnement : €M 30
- Private equity : €M 50
- PIPE : €M 63
- Trading : €M 6

Variations de valeur et autres variations : €M +183

Dont :

- Echange Foyer Finance / Foyer SA : €M 97
- Augmentation de valeur du Private equity : €M 72

NAV per share: 62,56 €
Discount: 36,4%

70,08 €
28,7%

EVOLUTION DE L'ACTIF NET DU 31/12/2017 AU 15/03/2018

- ◆ NAV au 15/03/2018 : €M 1.386 (31/12/2017 : €M 1.406) : Baisse des cours en bourse : €M -20
- ◆ Principales variations: Perte de valeur de Direct Energie pour €M 26 et du PIPE pour €M 3, compensée partiellement par une augmentation de €M 10 de Zooplus
- ◆ Specialized Teams
 - ⇒ PIPE : investissements dans quatre lignes pour un total de €M 17
 - ⇒ Private Equity (Indufin Capital Partners, Bravo Capital, Ekkio Capital, Armira Holding): Dossiers à l'étude
 - ⇒ Co-investissements : Renforcement dans Marlink pour €M 3,5
 - ⇒ Venture capital: Appel de fonds pour €M 0,5
- ◆ NAV par titre au 15 mars 2018: € 69,12 (€ 70,08 par titre au 31/12/2017) soit une diminution de 1,4%
- ◆ Décote de 25,5% par rapport au cours en bourse

PERSPECTIVES 2018

- ◆ Perspectives globalement favorables pour le portefeuille de participations directes et réalisées au travers de nos équipes spécialisées.
- ◆ Bonnes perspectives à moyen terme pour nos principaux secteurs :
 - ⇒ L'assurance au Luxembourg
 - ⇒ La production et la distribution d'énergie électrique et de gaz en France
 - ⇒ La télécommunication par satellites
 - ⇒ Le commerce en ligne
- ◆ Exposition du portefeuille private equity et PIPE sur différents pays européens dont les perspectives de croissance restent positives
- ◆ Influence des tendances boursières sur notre portefeuille (34% de la NAV)

ABSTENTION POUR CONFLIT D'INTÉRÊT EN 2017

- ◆ Conseil d'administration du 13/11/2017 : Echange de titres Foyer Finance contre des titres Foyer S.A.

Abstentions de Messieurs François Tesch, John Penning et Grégoire Chertok

EVOLUTION DE LA STRATEGIE

- ◆ Cœur de métier autour de 2 activités
 - ⇒ Direct Investments
 - ⇒ Specialized teams

- ◆ Direct Investments consiste à prendre et gérer des participations directes dans des zones géographiques cibles, notamment
 - ⇒ Belux
 - ⇒ France
 - ⇒ Allemagne, Suisse, Autriche (DACH)

Avec une équipe mobile, multiculturelle et active basée à Luxembourg

EVOLUTION DE LA STRATEGIE

- ◆ Specialized teams consiste à gérer d'autres équipes autour des activités suivantes :
 - ⇒ Private equity à travers des équipes locales
 - Belgique, France, Italie du Nord et Allemagne
 - Sous différentes formes d'association
 - ⇒ L'équipe spécialisée du PIPE (basée à Luxembourg)
 - Application d'une approche private equity dans la sélection et le suivi de positions minoritaires de sociétés européennes cotées en bourse de taille moyenne.
 - ⇒ Sélection et suivi de fonds de nouvelles technologies et de nouvelles économies
 - Mise en place d'une cellule interne de sélection et de suivi

EVOLUTION DE LA STRATEGIE

- ◆ Principaux avantages

- ⇒ Avoir une équipe d'investissement forte à Luxembourg
- ⇒ Viser des dossiers principalement minoritaires de plus grande taille ou à fort potentiel de croissance
- ⇒ S'outiller pour avoir une influence stratégique
- ⇒ Répondre au besoin de proximité géographique dans les marchés par les équipes spécialisées
- ⇒ Les équipes spécialisées sont plus focalisées et peuvent faire du majoritaire
- ⇒ Dynamique de groupe sur les meilleures pratiques et rapprochement de réseau

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
- 2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises**
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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

- Présentation du réviseur d'entreprise de l'opinion sur les comptes annuels de Luxempart S.A.
- Confirmation d'indépendance du Réviseur vis à vis du groupe conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) et qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés
- Révision des comptes effectuée en conformité avec le règlement (UE) N 537/2014, à la loi du 23 Juillet 2016 et les normes internationales d'audit tels qu'adoptée par la CSSF
- L'opinion inclut la description des questions clé de l'audit – qui sont selon notre jugement professionnel, les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée:
 - Evaluation des investissements non cotés et variation des justes valeurs de ces investissement impactant l'état consolidé du résultat global

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé
Christian Van Dartel, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Le 28 mars 2018

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
- 3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017**
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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 DÉCEMBRE 2017

CONSOLIDÉ

(en € millions)

	déc-17	déc-16	Δ
Résultat net consolidé	366,70	136,19	169,3%
Résultat net global consolidé	176,48	185,70	-5,0%
Capitaux propres	1 406,26	1 254,12	12,1%
Actif net par titre	70,08	62,56	12,0%

SOCIAL

(en € millions)

	déc-17	déc-16	Δ
Résultat social	237,99	69,21	243,8%

APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en € millions)	déc-17	déc-16
Résultat des activités d'investissements	374,89	141,33
Résultat des activités ordinaires	-8,45	-6,38
Résultat financier et impôts	0,26	1,24
Résultat net consolidé	366,70	136,19
Réévaluation des actifs	-190,22	49,51
Résultat net global consolidé	176,48	185,70

Résultat des activités d'investissements

- Résultat fortement influencé par l'opération Faraday (+225 € millions)
- Cessions SES (+25 € millions) et dans l'activité PIPE (+25 € millions)
- Dividendes stables comparés à 2016 (hors dividende ICP)

Private equity

- Réévaluations Ekkio, eduPro, Marlink, Quip, Stoll... (+80 € millions)
- Dévaluations ICP (veritas), Arwe...

Résultat des activités ordinaires

- Frais de personnel et charges d'exploitation

Variation de la réserve de réévaluation

- Influencée principalement par l'opération Faraday (-139 € millions) et SES (-48 € millions)

APPROBATION DES COMPTES – BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en € millions)	déc-17	déc-16
Actifs non courants	1 263,44	1 098,77
Actifs courants	173,07	188,79
<i>(dont cash)</i>	<i>110,14</i>	<i>103,91</i>
Total actif	1 436,51	1 287,55
PASSIF (en € millions)	déc-17	déc-16
Capitaux propres	1 406,26	1 254,12
Passifs non courants	22,83	30,79
Passifs courants	7,43	2,65
Total passif	1 436,51	1 287,55
Actifs non courants		
- Accompagnement		
- Investissements en Zooplus, Direct Energie, Armira (+48.4 € millions)		
- Cessions SES (-35.7 € millions)		
- Private equity		
- Investissements en Ekkio, Rattay, Best Union... (+39.6 € millions)		
- Cessions : Preflexibel, Ekkio, eduPro... (-49.8 € millions)		
- Pipe		
- Investissements (+30.3 € millions) et cessions (-62.8 € millions)		
Actifs courants		
- Cash et portefeuille Capital at Work		
Passifs non courants		
- Emprunts bancaires pour couvrir l'acquisition des actifs PIPE en devise		

APPROBATION DES COMPTES- RÉSULTAT SOCIAL

(en € millions)	déc-17	déc-16
Résultat des activités d'investissements	245,83	73,66
Résultat des activités ordinaires	-8,65	-5,69
Résultat financier et impôts	0,82	1,25
Résultat net	237,99	69,21

Résultat des activités d'investissements

- Résultat impacté fortement par l'opération Faraday (+225 € millions)
- Plus values dans l'activité PIPE (+25 € millions)
- Correction de valeur sur SES (-25 € millions)

Résultat des activités ordinaires

- Frais de personnel et charges d'exploitation

APPROBATION DES COMPTES- BILAN SOCIAL

ACTIF (en € millions)	déc-17	déc-16
Immobilisations financières	1136,65	934,40
Créances, valeurs mobilières et avoirs en banque (dont cash)	271,12 103,28	262,92 74,15
Total actif	1 407,77	1 197,31
PASSIF (en € millions)	déc-17	déc-16
Capitaux propres	1125,04	911,51
Provisions et dettes	282,73	285,80
Total passif	1 407,77	1 197,31

Immobilisations financières

- Investissements complémentaires en Zooplus, Kaufman&Broad, Direct Energie (+36.4 € millions)
- Appel de fonds Armira (+11.6 € millions)
- Pipe : investissements (+30.3 € millions) et cessions (-62.8 € millions)

Valeurs mobilières et avoirs en banque

- Cash et portefeuille Capital at Work

Provisions et dettes

- Emprunts bancaires pour couvrir l'acquisition des actifs PIPE en devise (19.3 € millions)
- Dette envers Luxempart Irleand (253.8 € millions)

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
- 4. Affectation du résultat de l'exercice 2017**
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 2017 ET FONDS PROPRES SOCIAUX POST AFFECTATION DU RÉSULTAT

Résultat distribuable: € 237 992 920

Proposition du paiement d'un dividende de € 1.34 brut (net : € 1.139) par titre, soit une hausse de 9.84%

(en € millions)	Affectation du résultat de l'exercice 2017 après paiement du dividende		
	2017		2018
Capital souscrit	59,78		59,78
Prime d'émission et primes assimilées	66,94		66,94
Réserves	717,63	208,10	925,73
Résultats reportés	27,00	3,00	30,00
Résultat de l'exercice	237,99	-237,99	0,00
Plus-value immunisée	15,70		15,70
Total des capitaux propres	1125,04	-26,89	1098,15

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
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 2017
- 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

- ✓ Proposition de renouvellement des mandats suivants pour 3 ans
 - Jacquot Schwertzer
 - Michèle Detaille
 - Grégoire Chertok
- ✓ Proposition de renouvellement des mandats suivants pour 2 ans
 - Jacques Elvinger
 - Jürgen Vanselow
- ✓ Proposition de renouvellement des mandats suivants pour 1 an
 - Frank Wagener
 - Jo Santino
 - Pierre Drion

Ernst Wilhelm Contzen n'a pas souhaité renouveler son mandat

- ✓ Proposition de nommer Madame Madeleine Jahr pour 3 ans

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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 ET DES MEMBRES DES COMITÉS SPÉCIALISÉS

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITÉS SPÉCIALISÉS

- ✓ Indemnités fixes annuelles :
€ 565.000 HTVA (11 x € 45.000 + € 70.000 pour le Président)
- ✓ Jeton de présence : € 2.500/réunion (€ 5.000 pour le Président)
- ✓ Comités spécialisés : € 2.500/membre (€ 5.000 pour le Président)
- ✓ Luxempart prend en charge la TVA de 17% sur la rémunération des administrateurs

MANAGEMENT

- ✓ Rémunération du Management pour 2017 (Membre du Comité Exécutif et Président Exécutif):
 - Rémunération fixe globale: € 1.544.184,-
 - Rémunération variable globale: € 2.957.711,-
- ✓ Options sur actions accordées pour 2017: 61 575
- ✓ Option totales accordées: 266 666 (1,11% du capital)

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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

- ✓ Autorisation de racheter en numéraire ou contre des autres titres ou actifs
- ✓ 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 2018
- ✓ 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 2019
- ✓ 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 2017
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2017
4. Affectation du résultat de l'exercice 2017
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**