

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

DOCUMENT DE SUPPORT
SOUS RÉSERVE DE COMPLÉMENTS ORAUX

27 AVRIL 2015

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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 des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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 DE GESTION – FAITS MARQUANTS

- ◆ Résultat consolidé de € 99 M et résultat net global consolidé de € 128 M
- ◆ € 31 M d'investissements (dont Mehler, IHS et autres investissements en private equity)
- ◆ € 97 M de cessions (SES, ICP et private equity)
- ◆ Croissance de l'actif net par titre de 11%
- ◆ Diminution du résultat net global consolidé par titre de 8,9% (sous l'effet de la cession SES qui a réduit la réserve de réévaluation de € 72 M, création nette de valeur de € 30 M)

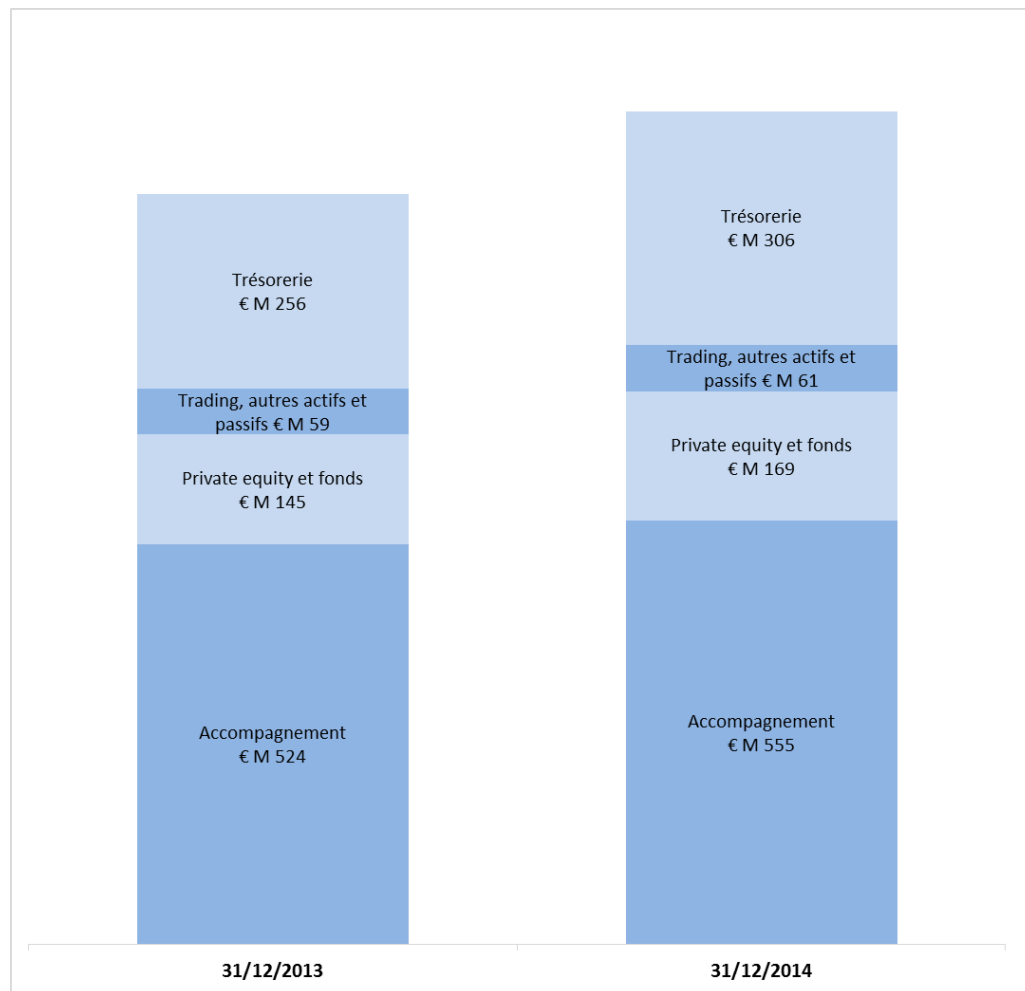
RAPPORT DE GESTION – EVÉNEMENTS POST-CLOTURE

- ◆ Acquisition de 10% d'actions propres détenues par le groupe BIL
- ◆ Acquisition d'une participation dans Veritas, enseigne de magasins
- ◆ Acquisition d'une participation dans Baobab, fabricant belge de bougies haut de gamme
- ◆ Investissement dans une société viennoise de formation professionnelle (sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence)
- ◆ Investissement global de l'ordre de € 35 M

RAPPORT DE GESTION – PERSPECTIVES

- ◆ Résultat récurrent stable en dépit d'une réduction des titres SES
- ◆ Bonne évolution de la NAV et des valeurs boursières en début d'année
NAV par titre de € 53,62 au 18/03/2015

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



Evolution de € 984 M à € 1.091 M (€ +107 M) principalement dus à :

- Cession de SES :
€ -74 M en accompagnement,
€ +78 M en trésorerie
- € 30 M d'acquisitions et € 20 M de cessions en private equity
- € +97 M de prise de valeur de l'accompagnement

EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 18/03/2015

- ◆ NAV au 31/12/2014 : € 1.091 M
 - ◆ Rachat d'actions propres le 15 janvier 2015 : € -74 M en cash
 - ◆ Evolution du portefeuille (cours de bourse, etc.) : € +59 M
 - ◆ NAV au 18/03/2015 : € 1.076 M
-
- ◆ La NAV par titre au 18/03/2015 était de € 53,62 contre € 48,60 au 31/12/2014, soit une augmentation de 10,3%

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
- 2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises**
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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 2014, 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 26 mars 2015

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
- 3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014**
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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 2014

CONSOLIDÉ

(en € millions)

	2014	2013*
Résultat net consolidé	99,16	93,30
Résultat net global consolidé	128,02	142,88

* après application rétrospective de la norme IFRS 10

SOCIAL

(en € millions)

	2014	2013
Résultat social	25,37	97,48

APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en € millions)	2014	2013*
Résultat récurrent	17,43	38,19
Résultat en capital	82,36	55,20
Impôts	-0,63	-0,09
Résultat net consolidé	99,16	93,30
Réévaluation des actifs	28,86	48,58
Résultat net global consolidé	128,02	142,87

* après application rétrospective de la norme IFRS 10

APPROBATION DES COMPTES – BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en € millions)	2014	2013*
Actif non courant	776,79	732,59
Actif courant (dont cash)	320,87 256,57	256,90 204,72
Total actif	1.097,66	989,49
PASSIF (en € millions)	2014	2013*
Capitaux propres	1.091,49	983,62
Passif non courant	4,58	3,79
Passif courant	1,59	2,08
Total passif	1.097,66	989,49

* après application rétrospective de la norme IFRS 10

APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT SOCIAL

(en € millions)	2014	2013
Résultat récurrent	12,84	45,14
Résultat en capital	13,06	52,63
Impôts	-0,53	-0,29
Résultat net social	25,37	97,48

Différences avec comptes consolidés

1. Dividendes : pas de dividende SES (dividendes SES encaissés par Luxempart Invest)
2. Résultat en capital :
 - Vente de SES via Luxempart Invest (uniquement effet conso)
 - Reprise de correction de valeur sur Direct Energie (uniquement effet social)

APPROBATION DES COMPTES – BILAN SOCIAL

ACTIF (en € millions)	2014	2013
Actif immobilisé	799,46	835,63
Actif circulant	286,91	245,64
Total actif	1.086,37	1.081,27

PASSIF (en € millions)	2014	2013
Capitaux propres	827,58	822,60
Provisions pour risques et charges	3,44	2,82
Dettes	255,35	255,85
Total passif	1.086,37	1.081,27

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
- 4. Affectation du résultat de l'exercice 2014**
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 2014

- ◆ Résultat distribuable de € 65.367.703 se composant de :
€ 25.367.703 de résultat de l'exercice et
€ 40.000.000 de résultat reporté
- ◆ Proposition du paiement d'un dividende de € 1,00 brut (net : € 0,85) par titre, soit une hausse de 10,2%

Aux actionnaires, au titre de dividende (23.955.084 – 3.882.220 = 20.072.864 actions x € 1,00)	20.072.864
Transfert de l'impôt sur la fortune imputé des exercices 2005-2006 du poste « Réserve pour impôt sur la fortune imputé »	-364.840
Transfert du montant prélevé de l'impôt sur la fortune imputé des exercices 2005-2006 au poste « Autres réserves »	364.840
Au report à nouveau	45.294.839
Total du résultat distribuable	65.367.703

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
- 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

NOMINATION STATUTAIRE

Proposition de nomination de Jacquot SCHWERTZER

Administrateur exécutif, membre du Comité de direction

Né en 1956

Jacquot Schwertzer est titulaire d'une maîtrise en sciences économiques, gestion des entreprises

Depuis 1981 Jacquot Schwertzer s'occupe des affaires du holding familial Socipar (stations d'essence, reconditionnement récipients sous pression, commerce de gaz, immobilier)

Depuis 2001, Jacquot Schwertzer est membre du Comité de direction de Luxempart.

Pour le compte de Luxempart, Jacquot Schwertzer a été notamment membre des Conseils d'administration de Cegedel, Utopia et PNE Wind

Actuellement, Jacquot Schwertzer représente Luxempart aux Conseils d'administration des sociétés Foyer S.A. (Jacquot Schwertzer est également président du comité d'audit, de compliance et de gestion des risques de Foyer S.A.) Direct Energie (Paris), Atenor S.A. (Bruxelles), Groupe Quip (D-Aix-la-Chapelle), ICP Sicar et Algebra Gesellschaft für Beteiligungen mbH (Düsseldorf)

NOMINATION STATUTAIRE

Proposition de nomination de Jacques ELVINGER

Administrateur non-exécutif et indépendant

Avocat

Né en 1958

Jacques Elvinger est Avocat depuis 1984 au Barreau de Luxembourg. Il est associé de l'Etude Elvinger, Hoss & Prussen

Jacques Elvinger est membre du Haut Comité de la Place Financière de Luxembourg. Il est membre de plusieurs Comités d'experts créés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier dans le domaine des fonds d'investissement. Il est membre du Conseil d'Administration de l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements

NOMINATION STATUTAIRE

Proposition de nomination de Grégoire CHERTOK

Administrateur non-exécutif et indépendant

Grégoire Chertok est diplômé de l'Essec en 1988 et a complété sa formation par un diplôme d'analyse financière de la SFAF en 1990 et un MBA de l'Insead en 1993

Grégoire Chertok a rejoint Rothschild & Cie Banque en 1991 et en est Associé-Gérant depuis 2000. Il est membre du Comité de Direction de Rothschild & Cie Banque, membre du Comex de Rothschild & Cie et membre du Comité Exécutif mondial de la banque d'affaires du Groupe Rothschild. Il a participé à de nombreuses transactions et opérations financières pour de grands groupes industriels français en tant que banquier conseil. Il a accompagné dans leur développement en France et à l'étranger des groupes comme GDF Suez, Casino, Bouygues, Accor, Suez Environnement ou Kering. Il intervient dans le cadre d'opérations de croissance externe ou de financements structurés, aussi bien pour des groupes du CAC 40 que pour des PME.

Il a été membre du Conseil d'Analyse Economique auprès du Premier Ministre de 2006 à 2010. Dans ce cadre, il a co-rédigé en 2009 un rapport sur le financement des PME

Il est membre fondateur du Think Tank Fondapol dont il est vice-président du Conseil de Surveillance.

Grégoire Chertok est actuellement :

- Membre représentant permanent de Lida au Conseil de Surveillance de Financière Lov
- Membre du Comité de Surveillance de On Entertainment
- Administrateur représentant permanent de Lida au Conseil d'Administration de UGC SA
- Membre du Comité de Surveillance de Gravitation
- Membre du Conseil de Surveillance de LPCR « Les Petits Chaperons Rouges »

NOMINATIONS STATUTAIRES

Au niveau du Conseil d'administration

- ◆ Proposition de renouveler pour 3 ans :
 - ✓ Michèle Detaille, Administrateur indépendant et non-exécutif,
 - ✓ Pierre Drion, Administrateur indépendant et non-exécutif,
- ◆ Proposition de nommer pour 3 ans :
 - ✓ Jacquot Schwertzer, Administrateur exécutif, en remplacement de Gaston Schwertzer
 - ✓ Jacques Elvinger, Administrateur indépendant et non-exécutif, en remplacement d'André Elvinger
- ◆ Proposition d'augmenter le nombre des administrateurs de 10 à 11 et de nommer Grégoire Chertok, administrateur indépendant et non-exécutif, pour 3 ans

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 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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
- ◆ Abstention pour conflit d'intérêts en 2014 :
CA du 04/04/2014 : Art. 3 – Etude du projet « Dimitri » (Foyer S.A.)
Abstention de Monsieur F. Tesch
CA du 29/08/2014 : Art. 11 – Pacte entre actionnaires Luxempart et Foyer Finance
Abstentions de Messieurs A. Elvinger, F. Tesch & G. Schwertzer
- ◆ Abstention pour conflit d'intérêt en 2015 :
Résolution circulaire du 13/01/2015 : Rachat de 10% d'actions Luxempart détenues par BIL
Abstention de Monsieur F. Wagener

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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

- ◆ **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)

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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 2015
- ◆ Prix minimum par action : € 1
- ◆ Prix maximum par action : € 50

PROPOSITION

- ◆ Prix minimum par action : € 1
- ◆ Prix maximum par action : € 75
- ◆ L'autorisation est valable jusqu'à l'Assemblée générale des actionnaires de 2016
- ◆ 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 2014
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2014
4. Affectation du résultat de l'exercice 2014
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**