

# ASSEMBLÉES GÉNÉRALES EXTRAORDINAIRE ET ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

DOCUMENT DE SUPPORT  
SOUS RÉSERVE DE COMPLÉMENTS ORAUX

25 AVRIL 2016

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

---

1. Annulation de 41.490 titres physiques au porteur, impliquant une réduction du nombre d'actions et une réduction du capital social de € 103.725 correspondant au pair comptable (€ 2,5 par action) des actions à annuler.  
L'article 5 des nouveaux statuts indiquera dès lors que le capital social est fixé à € 59.783.985 représenté par 23.913.594 actions. Cette annulation se fait en exécution des obligations imposées par la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur (« Loi Immobilisation »). La valeur des actions à annuler, calculée selon la Loi Immobilisation, sera, après déduction des frais, versée à la Caisse de Consignation après un délai de 30 jours à compter de la publication au Mémorial du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire.
2. Modification subséquente de l'article 5 et du dernier paragraphe de l'article 8 des statuts en conséquence
3. Divers

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

---

1. Présentation du « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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 2015**
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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 63 (2014 : € M 99) et résultat net global consolidé de € M 94 (2014 : € M 128)
- ◆ € M 74 de rachat d'actions propres avec effet relutif
- ◆ € M 144 d'investissements
  - Private equity : € M 101, dont Baobab (B), Veritas (B), Weidinger (A), Prym (D), ESG (D)
  - PIPE : € M 43 (dans diverses lignes cotées en bourse)
- ◆ € M 65 de cessions en private equity (IP Santé domicile (F), Ekkio II (F), Euphaco (B), Securelink (B)) en réalisant des IRR largement supérieurs à 20%
- ◆ Croissance de l'actif net par titre de 11,8%
- ◆ Paiement d'un dividende de € 1.10 brut ( € 0.935 net), soit une hausse de 10%

# EVÉNEMENTS RECENTS

---

- ◆ Investissement dans Eurochiller (I)
- ◆ Investissement dans Nanogate (D) (10%)
- ◆ Au 15 mars 2016, cession de titres SES pour un montant d'environ € M 17 (allègement de la pondération dans le portefeuille)

# PERSPECTIVES 2016

---

- ◆ Résultat récurrent en légère diminution due à une réduction du nombre de titres SES
- ◆ Résultat en capital généré grâce à la cession de titres SES
- ◆ Perspectives positives pour nos principales participations. Les participations cotées resteront sous l'influence des tendances boursières plus générales
- ◆ Exemples de « hidden champions » du portefeuille : Foyer, Direct Energie, Quip/Talbot

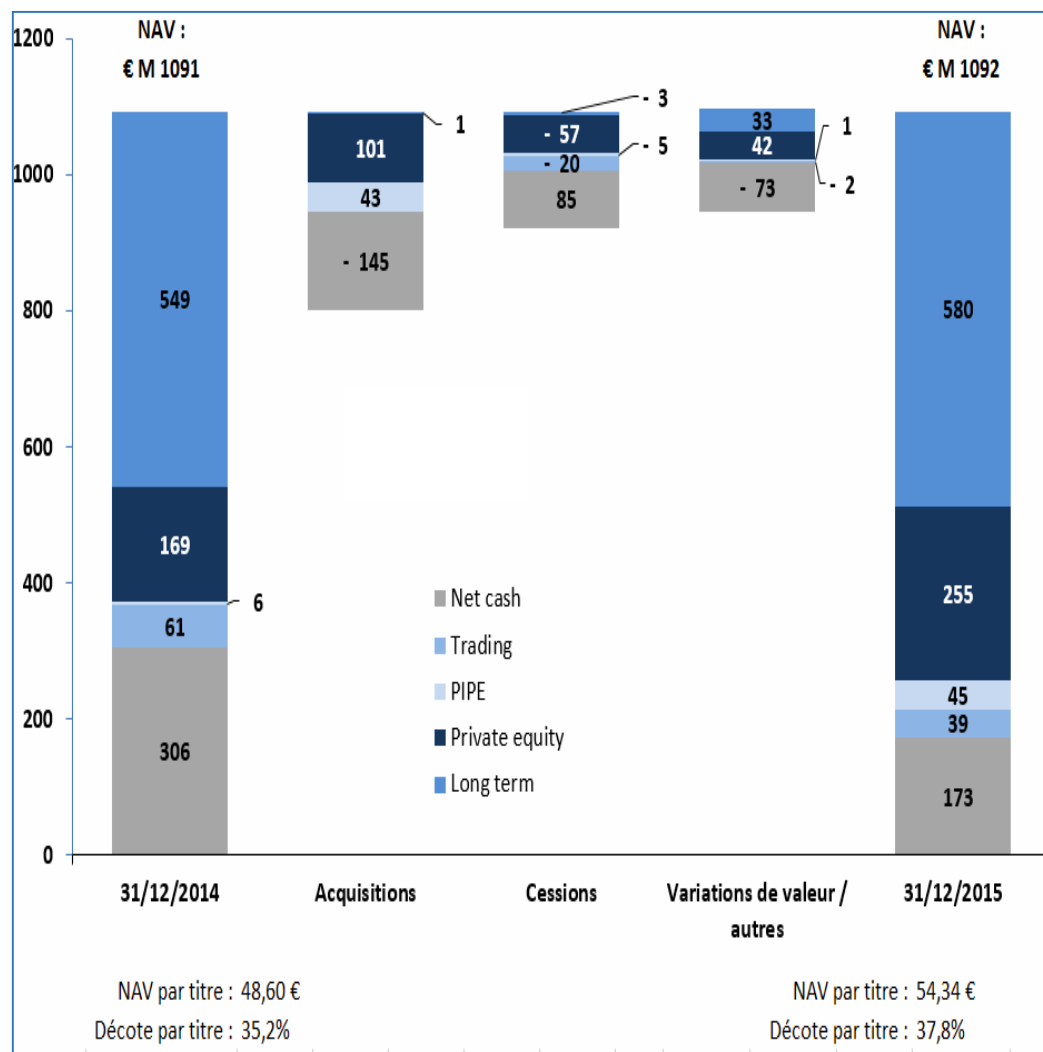
# ABSTENTION POUR CONFLIT D'INTERET EN 2015

---

- ◆ Résolution circulaire du 13/01/2015 : Rachat de 10% d'actions Luxempart détenues par BIL  
Abstention de Monsieur F. Wagener
- ◆ Conseil d'administration du 10/12/2015 : Réduction de la pondération de SES dans le portefeuille de Luxempart  
Abstention de Monsieur F. Tesch



# EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31 décembre 2015 (HORS ACTIONS PROPRES)



## NAV stable composée des éléments suivants :

### Long term :

- Acquisition d'actions propres (€ M 74)
- Variation de valeur nette de € M 33 (Direct Energie, Foyer, ...)

### Private equity :

- Acquisitions en private equity pour € M 101 (ICP, ESG, Weidinger, Prym, Ekkio Capital...)
- Distribution du private equity pour € M 57 (IPS, Ekkio 2, DS Care, ...)
- Variation de valeur nette de € M 42

### PIPE :

- Acquisitions pour € M 43 sur 5 lignes
- Variation de valeur nette de € M 1,7

### NAV / titre en augmentation de 11,8% :

- 6,8 % augmentation de valeur du portefeuille
- 5,0 % impact l'acquisition des actions propres à un prix en dessous de la NAV (annulation de fait)

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET DU 31/12/2015 AU 15/03/2016

---

- ◆ NAV au 15/03/2016 : € M 1.090 (31/12/2015 : € M 1.092) :  
Stabilité de la NAV depuis le début 2016
- ◆ Long term
  - Cession de titres SES (€ M 17)
- ◆ Private equity
  - Distributions/remboursements € M 8
- ◆ PIPE
  - Acquisitions nettes en PIPE pour € M 27 (dont Nanogate)
- ◆ NAV par titre au 15/03/2016 : € 54,26 (€ 54,34 au 31/12/2015)
- ◆ Décote de 37,8% par rapport au cours de bourse

# 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 2015, 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 25 mars 2016

# ORDRE DU JOUR

---

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

## CONSOLIDÉ

(en € millions)

	déc-15	déc-14	△
Résultat net consolidé	63,00	99,15	-36,46%
Résultat net global consolidé	94,00	128,02	-26,57%
Capitaux propres	1 091,77	1 091,47	0,03%
Actif net par titre	54,34	48,60	11,82%

## SOCIAL

(en € millions)

	déc-15	déc-14	△
Résultat social	58,14	25,37	129,21%

# APPROBATION DES COMPTES – RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en € millions)	déc-15	déc-14
Résultat récurrent	21,24	16,80
Résultat en capital réalisé et non réalisé	41,76	82,36
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>63,00</b>	<b>99,15</b>
Réévaluation des actifs	31,00	28,86
<b>Résultat net global consolidé</b>	<b>94,00</b>	<b>128,02</b>

Résultat récurrent : Dividendes en croissance et revenus exceptionnels

Résultat en capital :

- Réalisé : Cession de IP Santé domicile en réalisant un IRR supérieur à 30% 2014 influencé par la cession de titres SES pour réduire la pondération
- Non réalisé : Réévaluations du private equity (Securelink, Ekkio, Mehler, Mirato, ...)

Résultat net global consolidé : Principalement influencé par la croissance de valeur de Direct Energie, Foyer et Atenor. Par rapport à 2014, évolution moins favorable du titre SES.

# APPROBATION DES COMPTES – BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF</b> (en € millions)	déc-15	déc-14
Actifs non courants	904,83	776,79
Actifs courants	207,86	320,87
<i>(dont cash)</i>	165,54	256,57
<b>Total actif</b>	<b>1 112,69</b>	<b>1 097,66</b>
<b>PASSIF</b> (en € millions)	déc-15	déc-14
Capitaux propres	1091,77	1 091,49
Passifs non courants	19,28	4,57
Passifs courants	1,64	1,59
<b>Total passif</b>	<b>1 112,69</b>	<b>1 097,66</b>

- Appel de fonds pour 03b, IHS et les fonds de private equity
- Investissement dans Weidinger
- Investissement en direct et via Armira dans William Prym
- Investissement dans ESG
- Investissements et désinvestissements dans activité PIPE



# APPROBATION DES COMPTES – RESULTAT SOCIAL

(en € millions)	déc-15	déc-14
Résultat récurrent	42,00	12,31
Résultat en capital	16,14	13,06
<b>Résultat net</b>	<b>58,14</b>	<b>25,37</b>

Résultat récurrent : Forte augmentation grâce au dividende de Luxempart Invest (holding de détention des titres SES)

Résultat en capital :

- Plus-values sur cession : 19,25 millions d'euros (cession de IP Santé domicile et activité Pipe)
- Moins-values non réalisées pour -3,11 millions d'euros (corrections de valeurs sur DS Care et Luxempart German Investments)

# APPROBATION DES COMPTES – BILAN SOCIAL

## **ACTIF** (en € millions)

---

Immobilisations financières

déc-15

945,96

déc-14

799,46

Créances, valeurs mobilières et avoirs en banque

193,26

286,91

*(dont cash)*

151,13

225,33

**Total actif**

**1 139,22**

**1 086,37**

## **PASSIF** (en € millions)

---

déc-15

déc-14

Capitaux propres

865,65

827,58

Provisions et dettes

273,57

258,79

**Total passif**

**1 139,22**

**1 086,37**

# ORDRE DU JOUR

---

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

- ◆ Résultat distribuable de € 103.440.345 se composant de :  
€ 58.144.579 de résultat de l'exercice et  
€ 45.295.766 de résultat reporté
- ◆ Proposition du paiement d'un dividende de € 1,10 brut (net : € 0,935) par titre, soit une hausse de 10%

Aux actionnaires, au titre de dividende  
(23.955.084 – 3.865.470 = 20.089.614 actions x € 1,10)

22.098.575 \*

Au poste « Autres réserves »

81.341.770

**Total du résultat distribuable**

**103.440.345**

\* Sous réserve d'un nombre d'actions en circulation inchangé

# FONDS PROPRES SOCIAUX POST AFFECTATION DU RESULTAT

(en € millions)	2015	Réduction de capital par annulation de 41 490 actions	Affectation du résultat de l'exercice 2015 après paiement du dividende	2016
Capital souscrit	59,89	-0,10		59,78
Prime d'émission et primes assimilées	66,94			66,94
Réserves	619,68	-1,19	36,09	654,58
Résultats reportés	45,30			45,30
Résultat de l'exercice	58,14		-58,14	0,00
Plus-value immunisée	15,70			15,70
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>865,65</b>	<b>-1,30</b>	<b>-22,05</b>	<b>842,30</b>

# ORDRE DU JOUR

---

1. Présentation des « Rapport de gestion sur les comptes sociaux » et « Rapport de gestion sur les comptes consolidés » de l'exercice 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
- 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 3 ans :
  - ✓ François Gillet, Administrateur non-exécutif
  - ✓ John Penning, Administrateur non-exécutif
  - ✓ François Tesch, Administrateur exécutif
- ◆ Proposition de nommer un nouvel administrateur en remplacement de Grégoire Chertok :
  - ✓ LIDA SAS, représentée par Grégoire Chertok

## 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 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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 2015

- ◆ **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 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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 2016
- ◆ 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 2017
- ◆ 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 2015
2. Présentation des rapports du Réviseur d'entreprises
3. Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2015
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015
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**