



## Assemblée Générale Mixte 2020

25 mars 2021



*Entrepôt Auchan à Strasbourg  
Atelier M3 Architectes*

*Présentation Webcast et vidéo*

# Sommaire

---

<b>I.</b>	<b>Mot introductif de M. Jean-Claude Le Lan, Président du Conseil de Surveillance</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>Quorum</b>	<b>4</b>
<b>III.</b>	<b>Résultats 2020 et Objectifs 2021</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>Rapports des Commissaires aux Comptes</b>	<b>35</b>
<b>V.</b>	<b>Vote des résolutions</b>	<b>40</b>



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*

# ARGAN

**Mot introductif de  
M. Jean-Claude Le Lan,  
Président du Conseil  
de Surveillance**



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*

# ARGAN

## Quorum



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*



## Présentation des résultats 2020



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*

# ARGAN

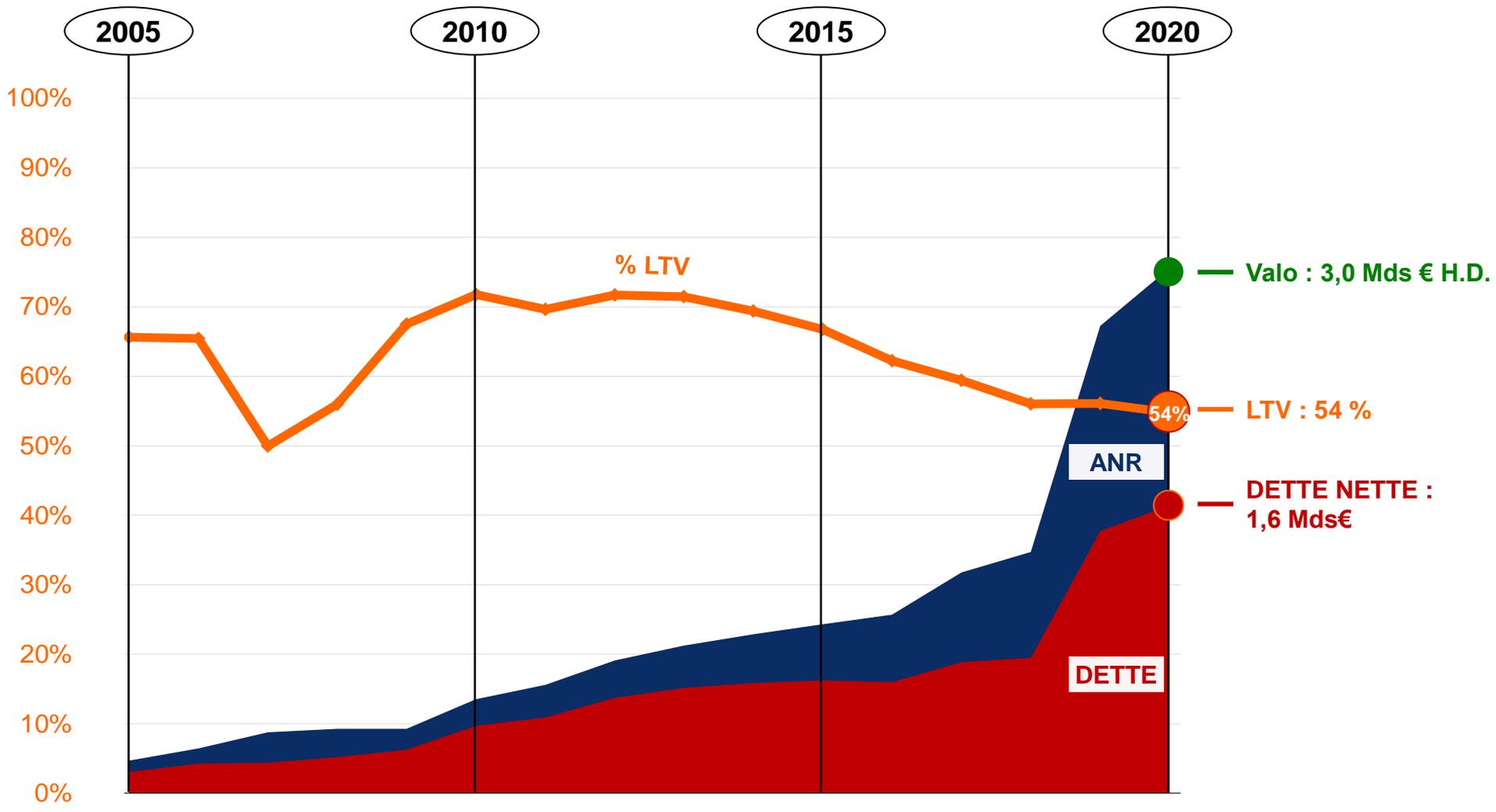
## L'Essentiel

# 2020 : Chiffres clés

<b>Le Patrimoine</b>	▪ Valorisation HD(*) :	3,0 Md€	 13 %
	▪ Taux de capitalisation HD :	5,05 %	Vs. 5,30 %
	▪ Surface :	3 000 000 m <sup>2</sup>	Vs. 2 860 000 m <sup>2</sup>
<b>La Dette</b>	▪ Dette nette (*) :	1 637 M€	Vs. 1 507 M€
	▪ Ratio endettement (LTV nette) :	54 %	Vs. 56 %
	▪ Coût au 31/12/2020 :	1,65 %	Vs. 1,70 %
<b>Les Résultats</b>	▪ Revenus locatifs :	142 M€	 42 %
	▪ Résultat net :	279 M€	 30 %
	▪ Résultat net récurrent :	103 M€	 45 %
	▪ ANR EPRA NRV / action :	73 €	 19 %
	▪ Dividende / action :	2,10 €	 11 %

(\*) : Valorisation et dette du patrimoine construit (hors développements en cours)

# Historique de la croissance



# A propos de notre plan climat

---

➔ Rappel : L'**objectif principal** de notre plan climat est la **réduction de la consommation énergétique** et la **réduction des émissions de CO<sub>2</sub>** de nos entrepôts

➔ En 2020 :

- Equipement des entrepôts neufs de **centrales photovoltaïques** disposées en toiture, pour l'auto-consommation des locataires, ayant généré une **réduction de 1 200 t d'émission de CO<sub>2</sub>**
- Réalisation d'un entrepôt pilote à **bilan carbone neutre** à Croissy-Beaubourg (77)
- **Relamping** des entrepôts les plus anciens

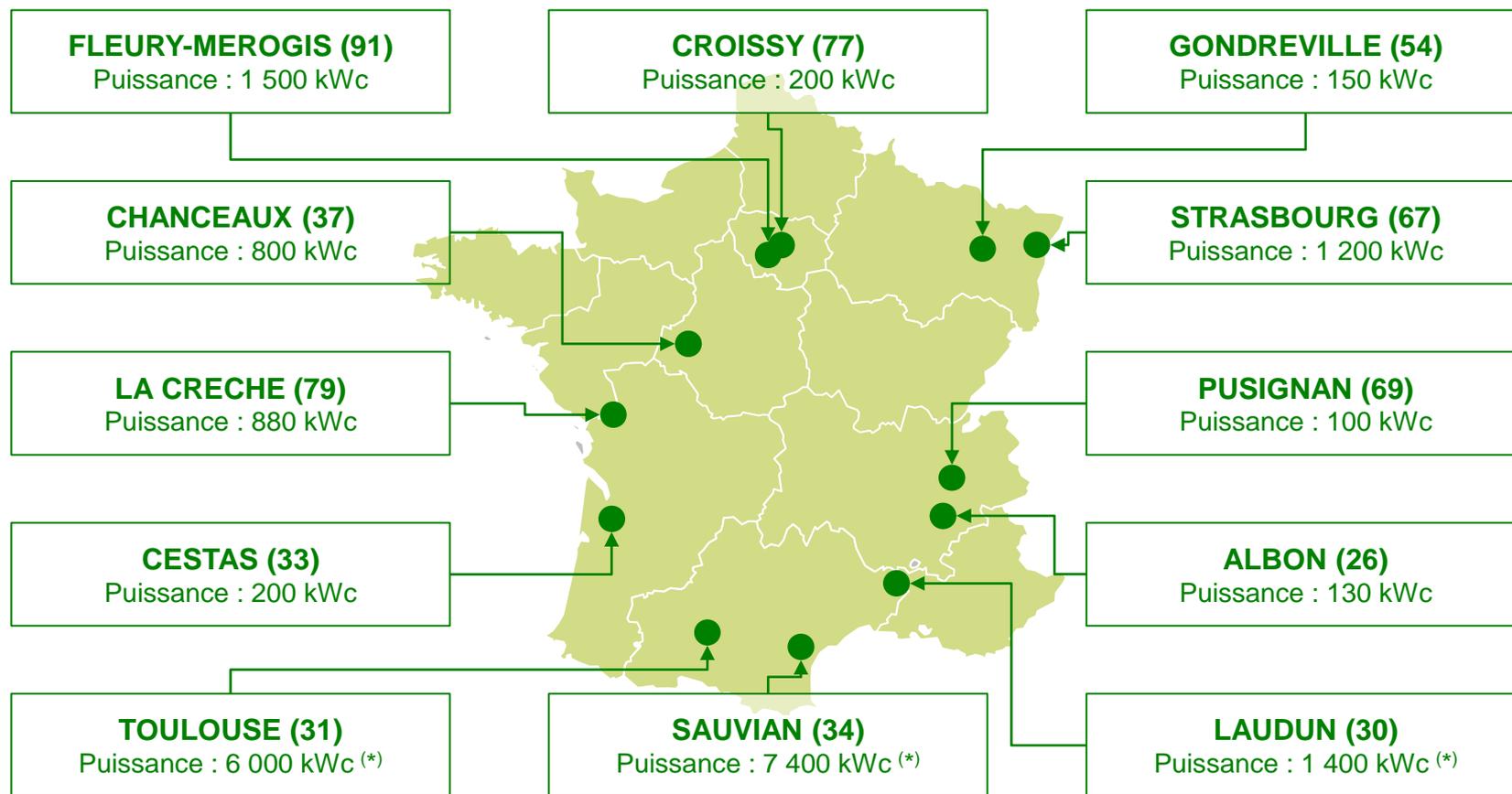
➔ En 2021 :

- **Promotion des entrepôts à construire à bilan carbone neutre**
- S'agissant des entrepôts existants, mise en œuvre d'un plan de **réduction des émissions de 7 000 t de CO<sub>2</sub>** représentant 20% des émissions du chauffage au gaz

# Le soleil brille sur toute la France

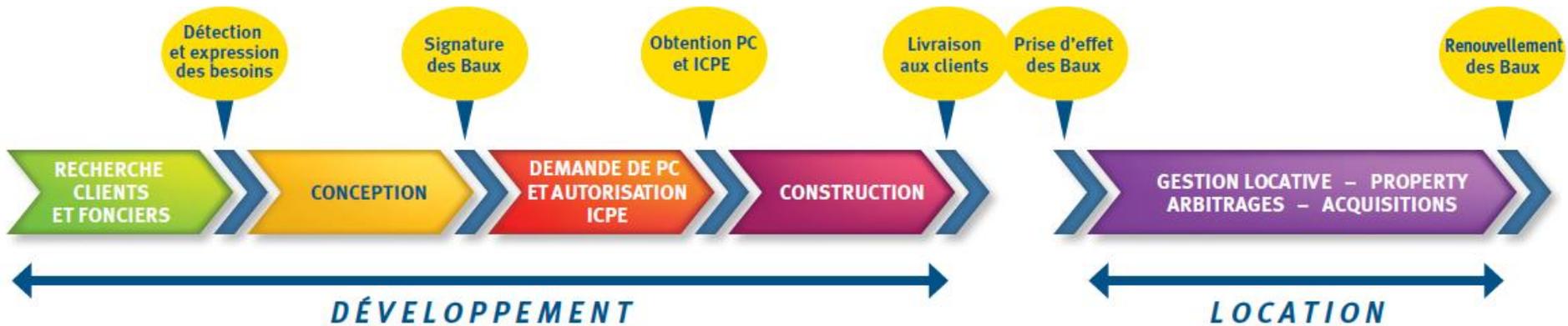


- Centrales Photovoltaïques installées en toitures pour l'auto-consommation des locataires
- Production Annuelle = 20 000 MWh (équivalent à 6 600 foyers) et 1 200 t de CO<sub>2</sub> gagnées



(\*) : Injection

# ARGAN PRÉSENTE À SES CLIENTS UNE PRESTATION GLOBALE DE *DÉVELOPPEMENT* ET *LOCATION* D'ENTREPÔTS *PREMIUM*



# Une équipe totalement engagée auprès de ses clients-locataires

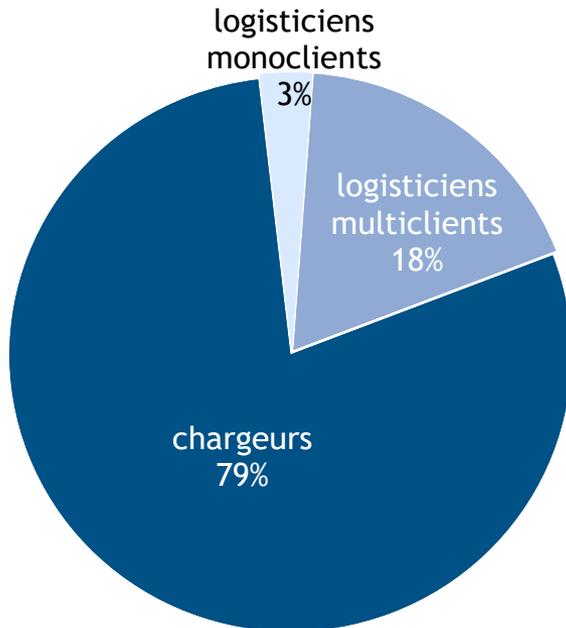


Photo : Luc Morel/Actua



# Répartition des clients

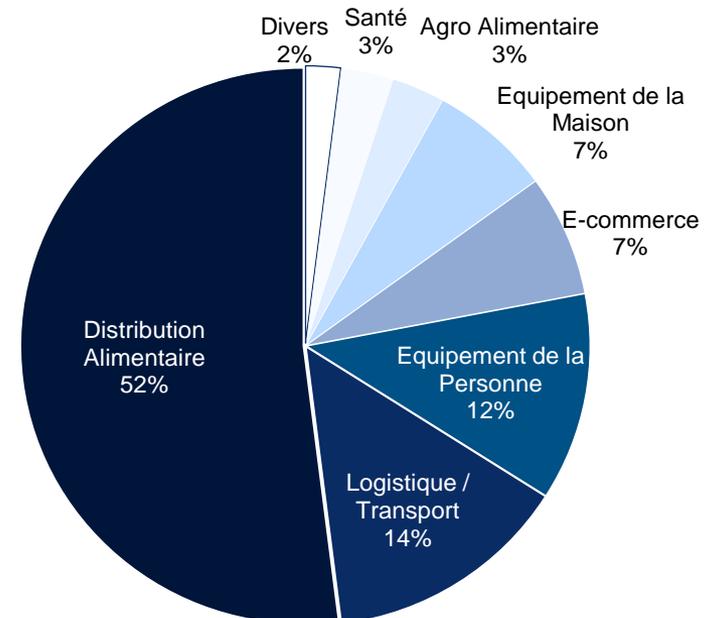
## Typologies des Clients



**Chargeurs** : Industriels ou distributeurs titulaires des baux (Carrefour, Décathlon, L'Oréal, etc.)

**Logisticiens** : Opérant pour le compte de chargeurs qui ont externalisé la fonction logistique (FM Logistic, Géodis, XPO Logistics, etc.)

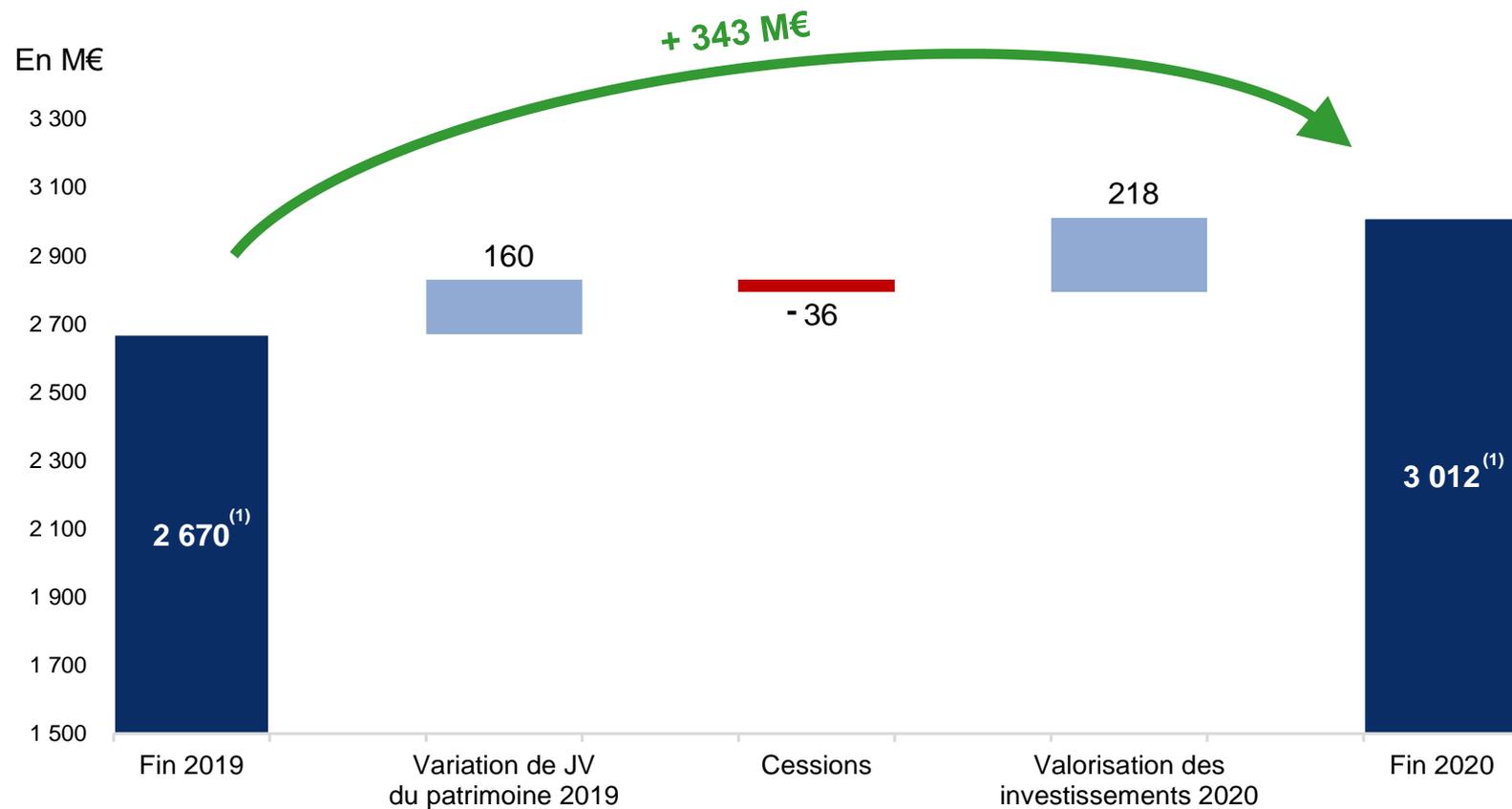
## Répartition des clients par secteurs économiques



# 2020 : Chiffres clés du patrimoine

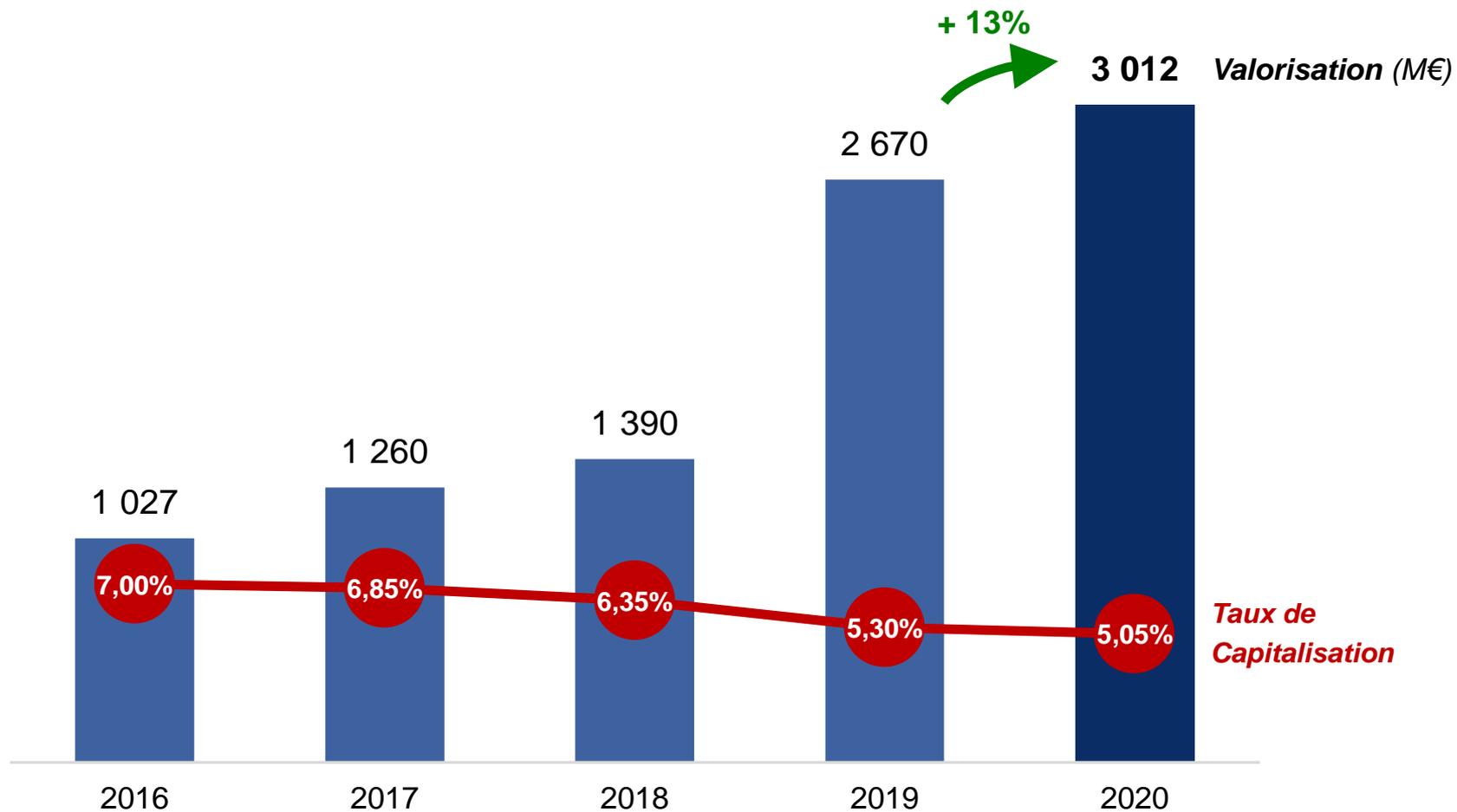
<b>Valorisation :</b>	▪ <b>3 milliards d'€</b> (vs. 2,7 mds d'€)	 <b>13 %</b>
<b>Surfaces construites :</b>	▪ <b>3 000 000 m<sup>2</sup></b> (vs. 2 860 000 m <sup>2</sup> )	 <b>5 %</b>
<b>Foncier construit :</b>	▪ <b>845 ha</b> (vs. 830 ha)	
<b>Revenus locatifs :</b>	▪ <b>142 M€</b> (vs. 100 M€)	 <b>42 %</b>
<b>Taux d'occupation :</b>	▪ <b>100%</b> (vs. 99%)	
<b>Durée ferme résiduelle moyenne des baux :</b>	▪ <b>5,7 ans</b> (vs. 5,8 ans)	
<b>Age moyen des entrepôts :</b>	▪ <b>9,2 ans</b> (vs. 8,4 ans)	
<b>Nombre d'entrepôts :</b>	▪ <b>87</b> (vs. 85)	

# Valorisation du Patrimoine : 3 012 M€ HD 13 %



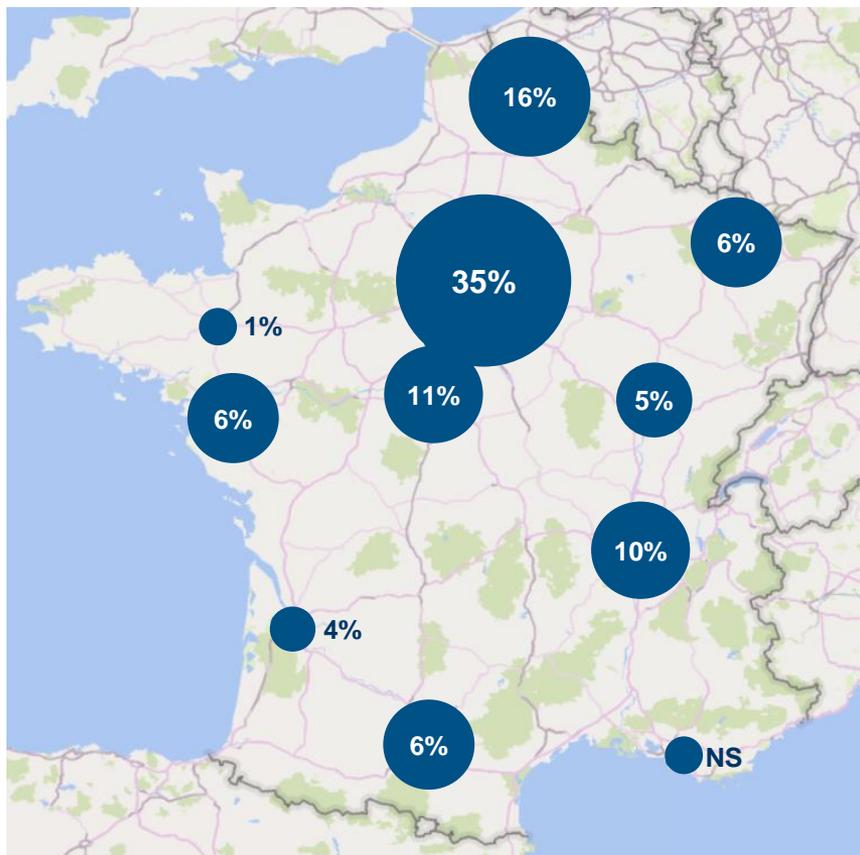
(1) : Non compris Réserve Foncière

# Historique des valorisations et des taux hors droits

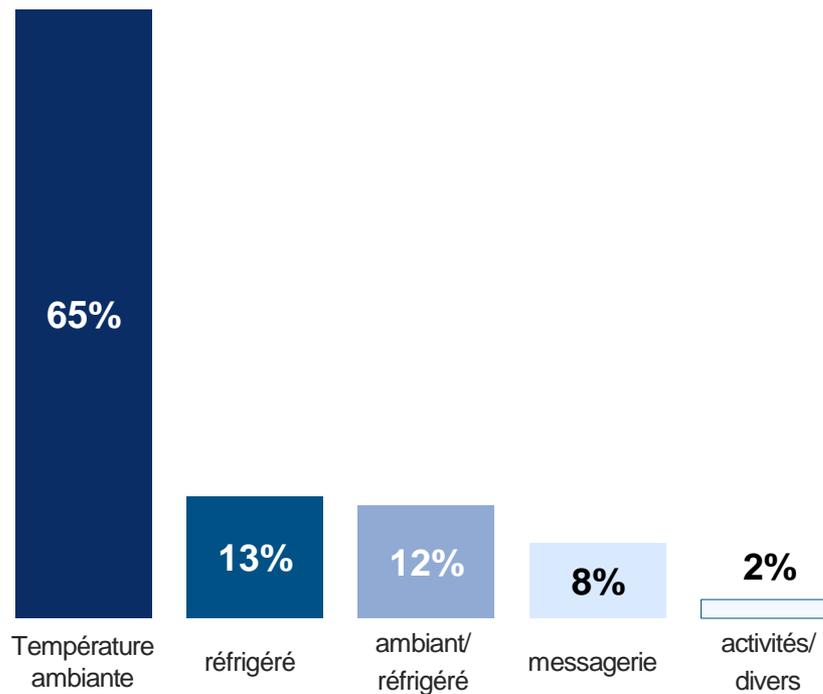


# Répartition des plateformes d'ARGAN

## par régions



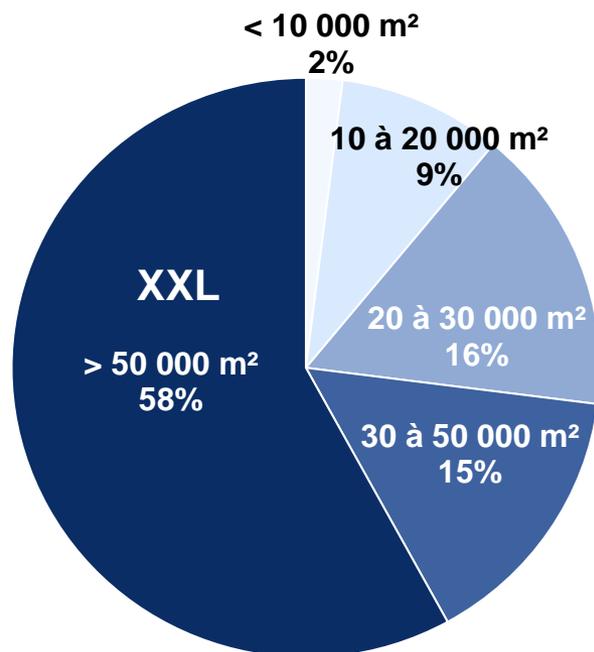
## par typologies



NB : Répartition selon le % des loyers

# Répartition des plateformes

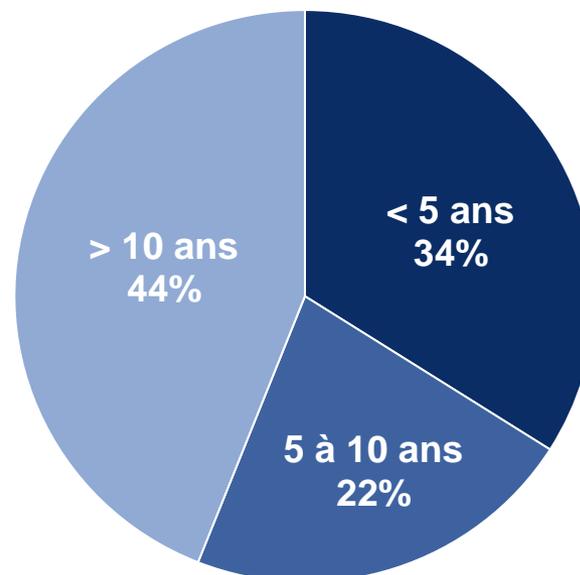
## par surfaces



**Surface moyenne : 35 000 m²**

Les 25 entrepôts XXL représentent 58% des surfaces

## par ancienneté



**Ancienneté moyenne : 9 ans**

# Près de 200 M€ d'investissement en 2020

## Sites

## Chiffres clés

## Leur situation



- Locataire : DPD France ①
- Ville : Lens (Billy-Berclau 62)
- Surface : 7 400 m<sup>2</sup>
- Durée ferme : 11 ans



- Locataire : Auchan ②
- Ville : Strasbourg (Vendenheim 67)
- Surface : 21 500 m<sup>2</sup>
- Durée ferme : 9 ans



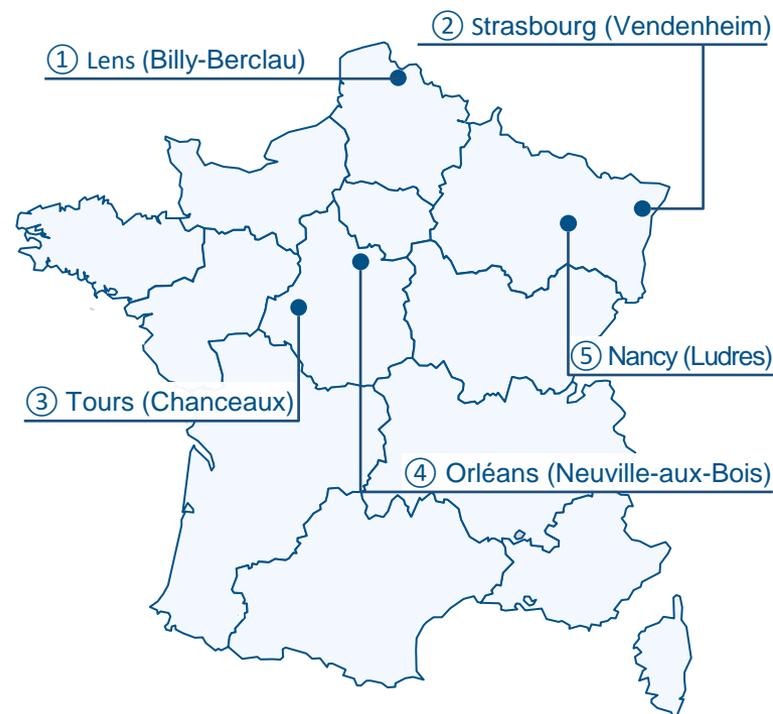
- Locataire : Auchan ③
- Ville : Tours (Chanceaux 37)
- Surface : 17 200 m<sup>2</sup>
- Durée ferme : 9 ans



- Locataire : FM Logistic ④
- Ville : Orléans (Neuville-aux-Bois 45)
- Surface : 84 500 m<sup>2</sup>
- Durée ferme : 9 ans



- Locataire : Cora ⑤
- Ville : Nancy (Ludres 54)
- Surface : 43 600 m<sup>2</sup>
- Durée ferme : 9 ans



Le **rendement** moyen des acquisitions et des développements sur l'année 2020 est de **5,2%**



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



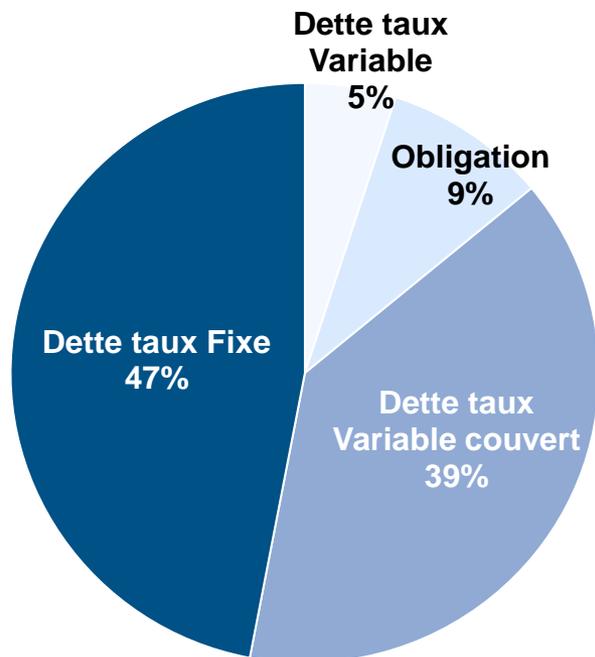
*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*

# ARGAN

## Résultats

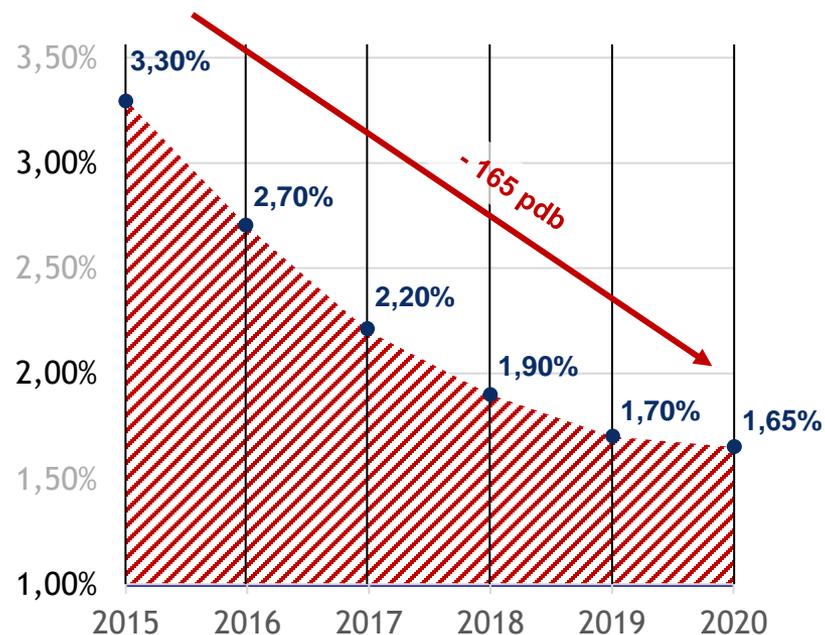
# Réduction du coût de la dette à 1,65 %

## STRUCTURE DE LA DETTE À FIN 2020



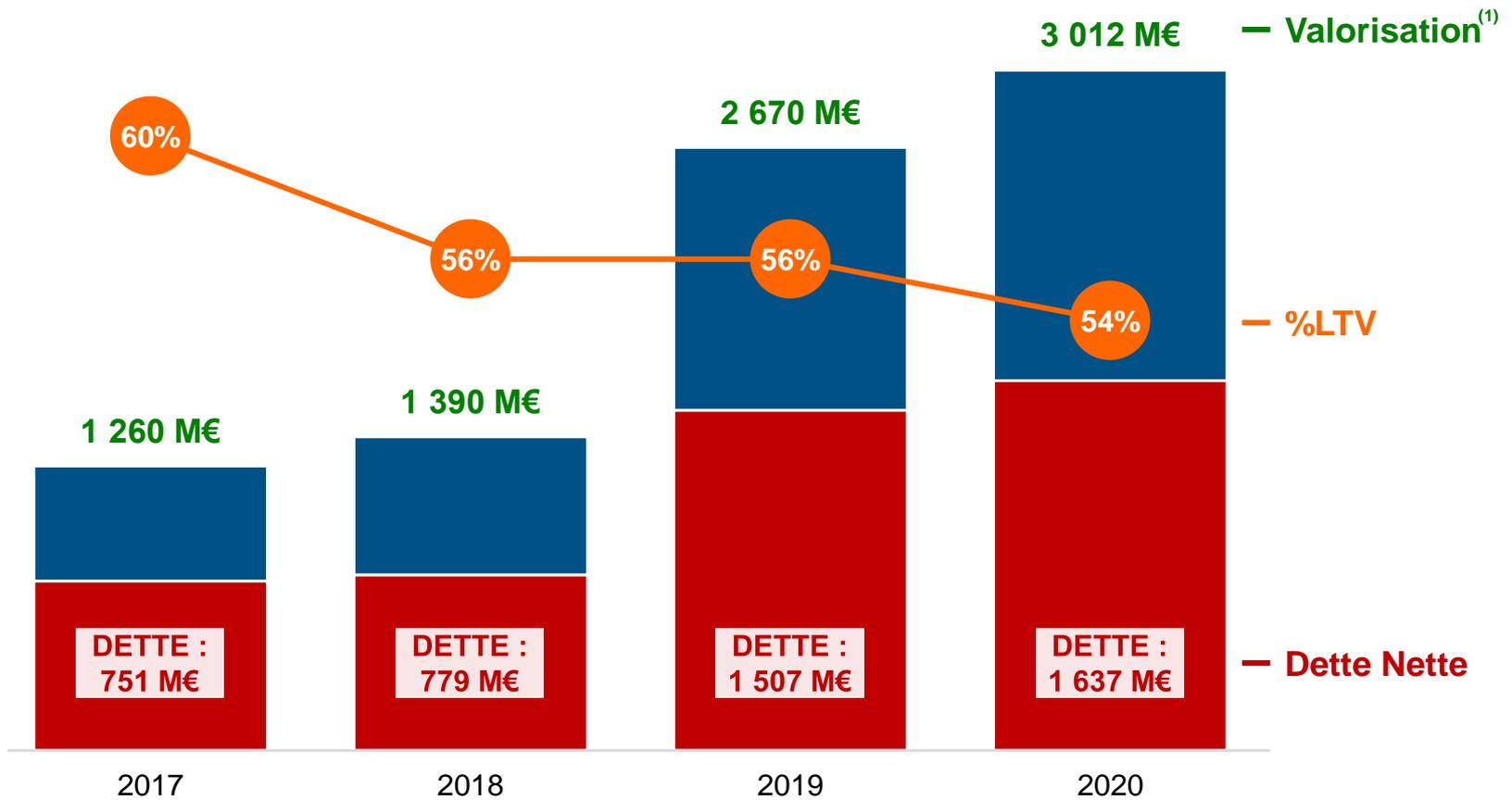
*Maturité de la dette = 8,2 ans*

## EVOLUTION DU COÛT DE LA DETTE



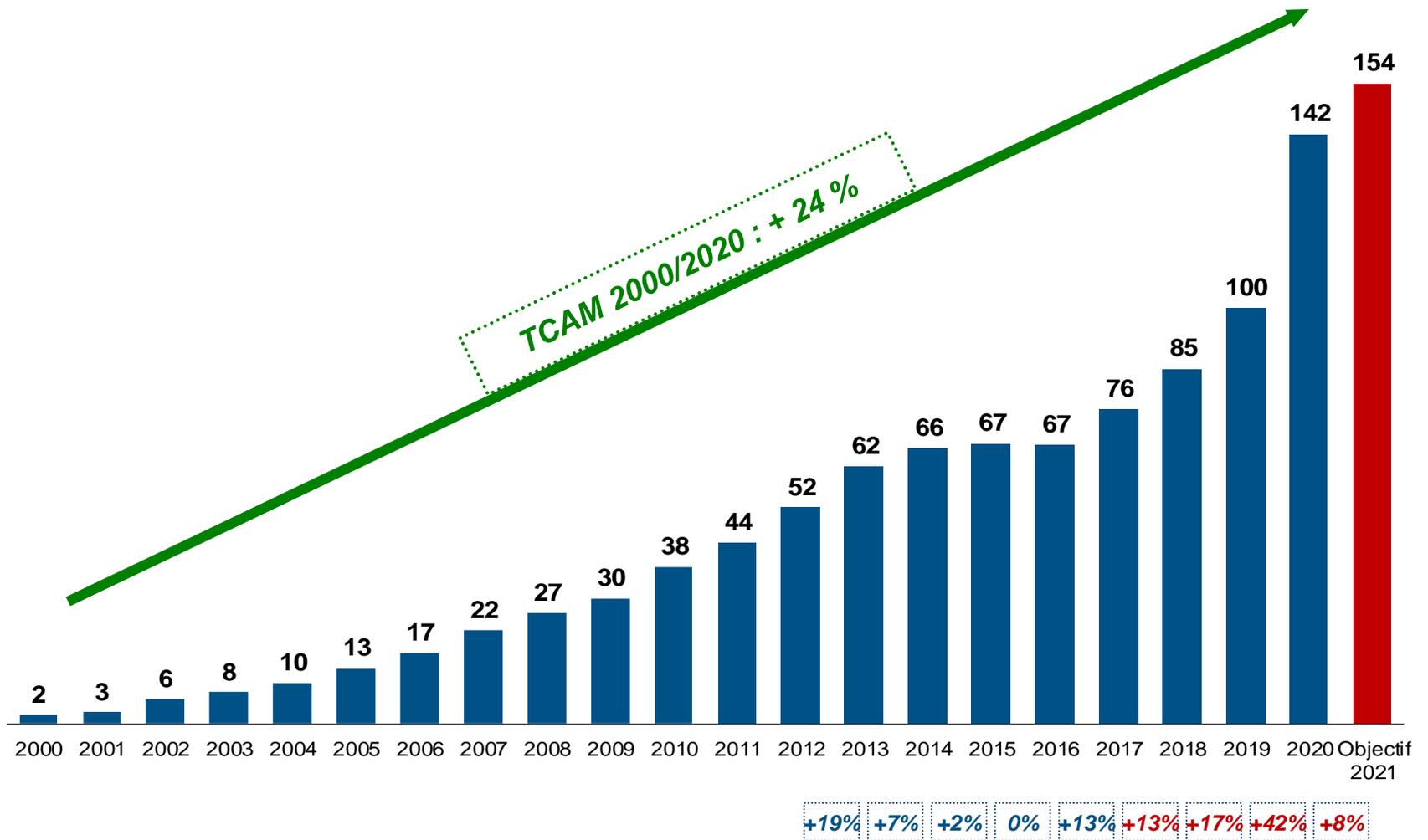
*Coût moyen de la dette en 2020 = 1,65 %*

# Evolution de la Dette Nette et de la LTV



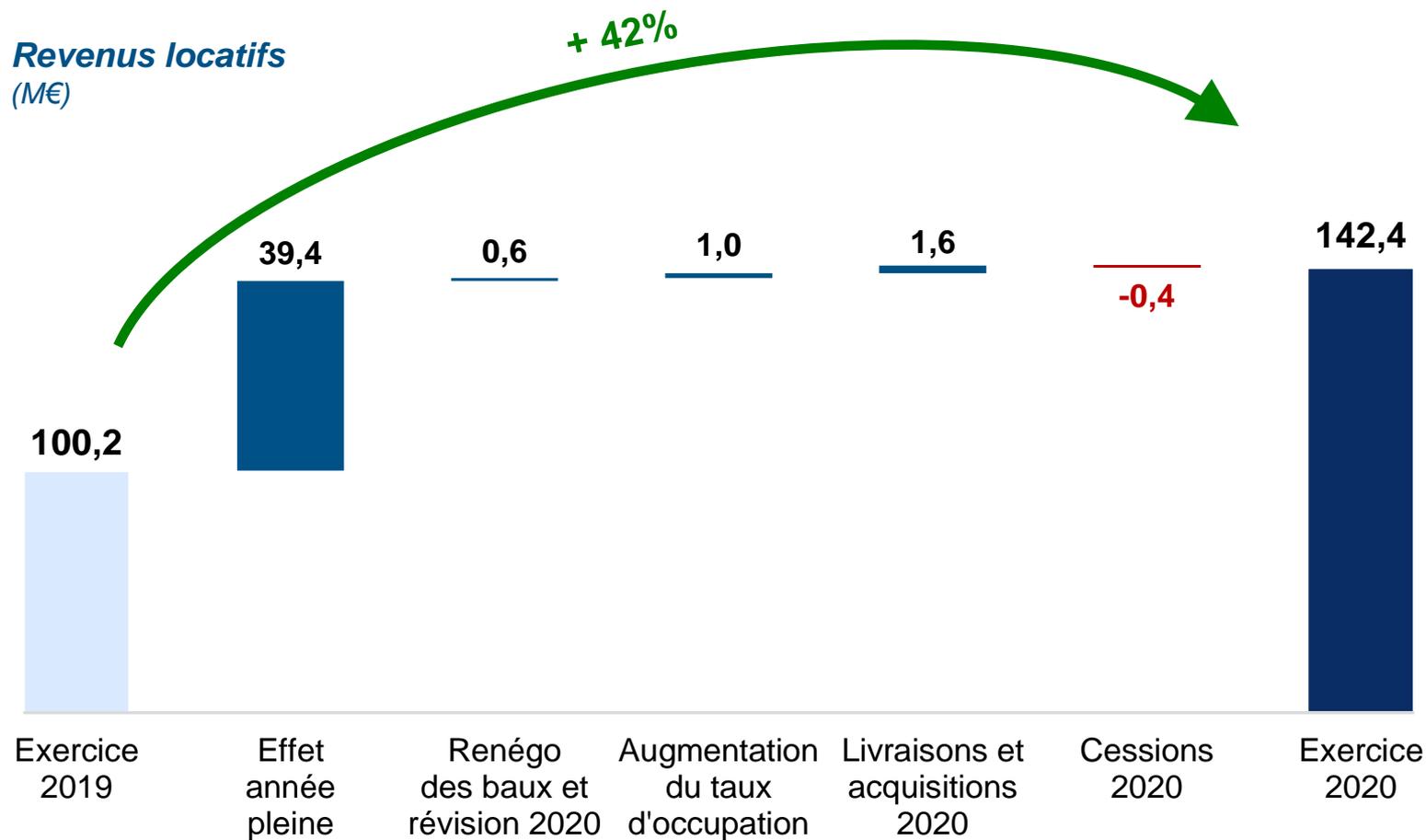
(1) : Non compris Réserve Foncière

# Une croissance continue des revenus locatifs (en M€)



Suite à arbitrage portefeuille ↴

# Analyse des revenus locatifs 2020 : ↗ 42%



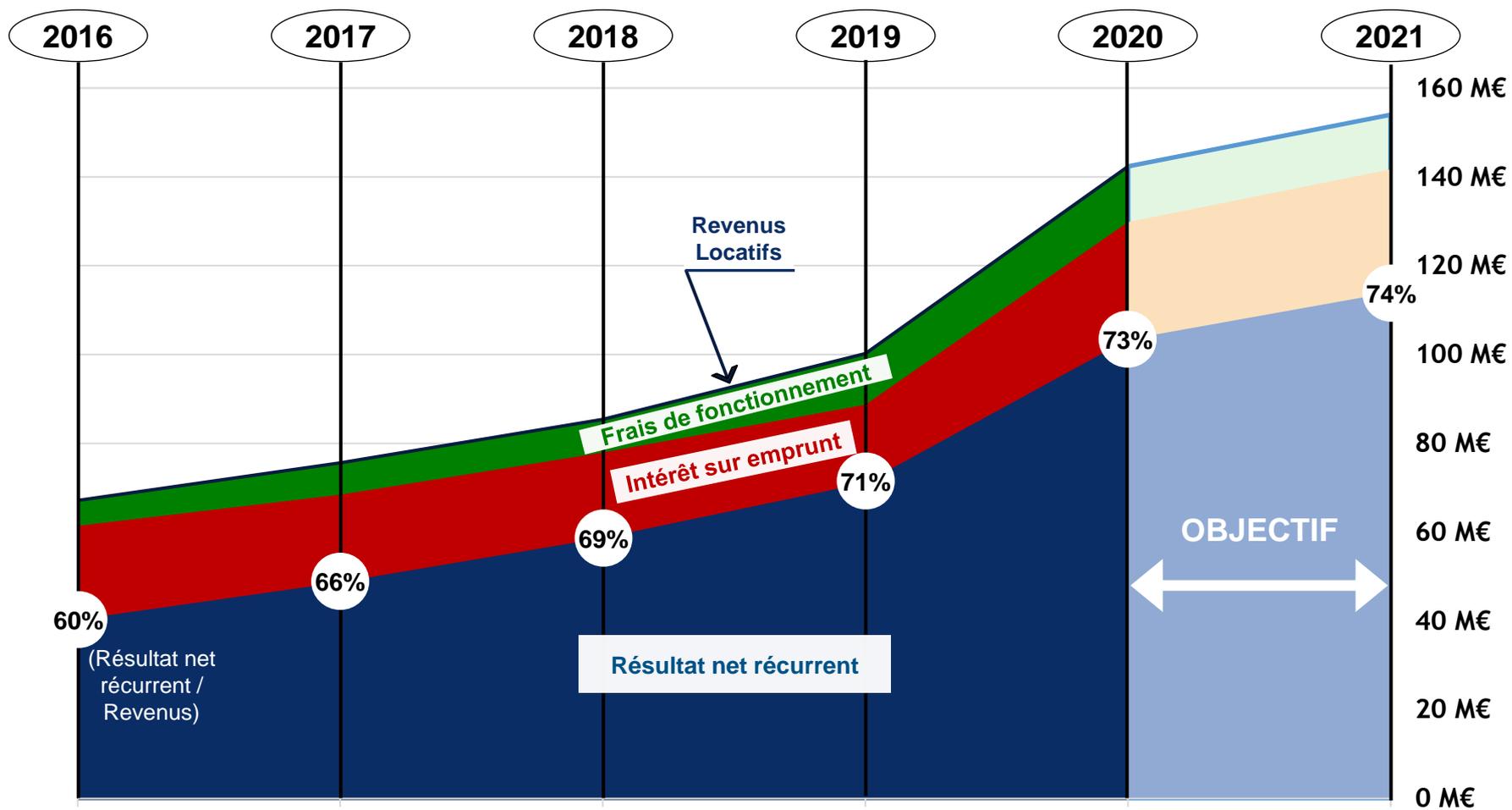
# Résultat net récurrent : 45%

En M€	2019	2020	
Revenus locatifs (net de charges)	100,2 <i>100 %</i>	142,4 <i>100 %</i>	 42 %
Charges courantes (hors coûts d'acquisition CARGO)	-9,4	-10,4	
Coût IFRS attribution gratuite d'action exercices 2016/17/18	-2,1	0	
Produits de trésorerie	0,2	0,1	
Intérêts sur emprunts	-17,1	-26,4	
Frais d'émission	- 0,7	- 2,3	
<b>Résultat net récurrent</b> (Résultat net hors variation JV sur immeubles et couverture, et hors résultat de cession)	<b>71,1</b>	<b>103,4</b>	 45 %
<b>Résultat net récurrent / Revenus</b>	<b>71 %</b>	<b>73 %</b>	 200 <i>pdb</i>
<b>Résultat net récurrent par action (€)</b> Sur base nombre moyen pondéré d'actions de l'exercice	<b>4,0 €</b> 17 719 437	<b>4,6 €</b> 22 286 070	

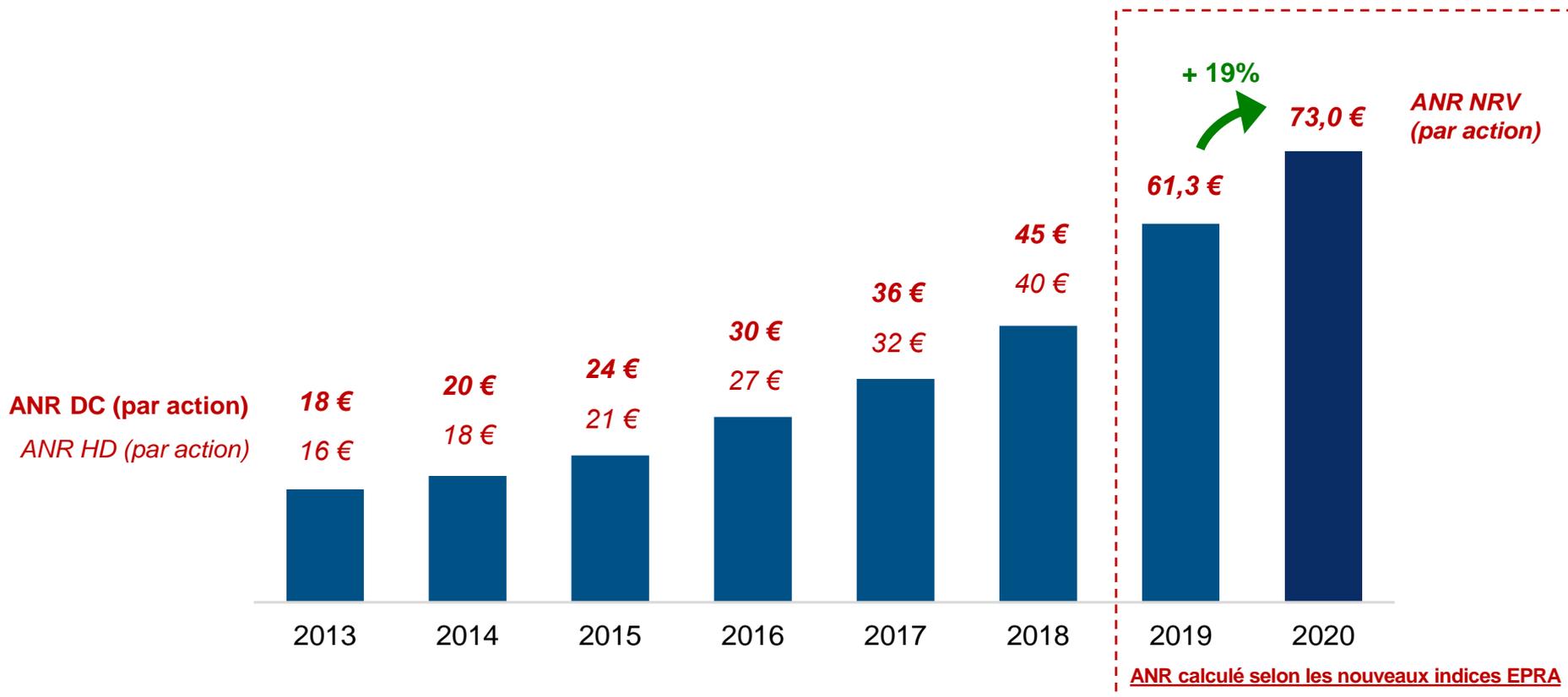
# Compte de résultat consolidé (normes IFRS) 30%

En M€	2019	2020	
<b>Revenus locatifs</b> (net de charges)	100,2	142,4	 42 %
	100 %	100 %	
<b>EBITDA</b> (hors coûts d'acquisition CARGO)	89,2	132,2	 48 %
<b>EBITDA / Revenus</b>	91 %	93 %	
Coûts d'acquisition CARGO	-47,1		
Variation de juste valeur	197,1	174,6	
Résultat des cessions	-0,3	9,3	
<b>EBITDA, après ajustement des valeurs (JV)</b>	<b>238,9</b>	<b>316,1</b>	 32 %
Produits de trésorerie et équivalents	0,2	0,1	
Intérêts sur emprunts	-17,1	-26,4	
Instruments dérivés et frais d'émission	-8,8	-8,6	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>213,2</b>	<b>281,2</b>	 32 %
Impôts et autres charges financières	0,4	-2,0	
Quote-part résultat sociétés mises en équivalence	1,4	-0,3	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>215,0</b>	<b>278,9</b>	 30 %
<b>Résultat dilué par action (€)</b>	<b>12,14</b>	<b>12,51</b>	
Sur base nombre moyen pondéré d'actions de l'exercice	17 719 437	22 286 070	

# Evolution du Résultat Récurrent



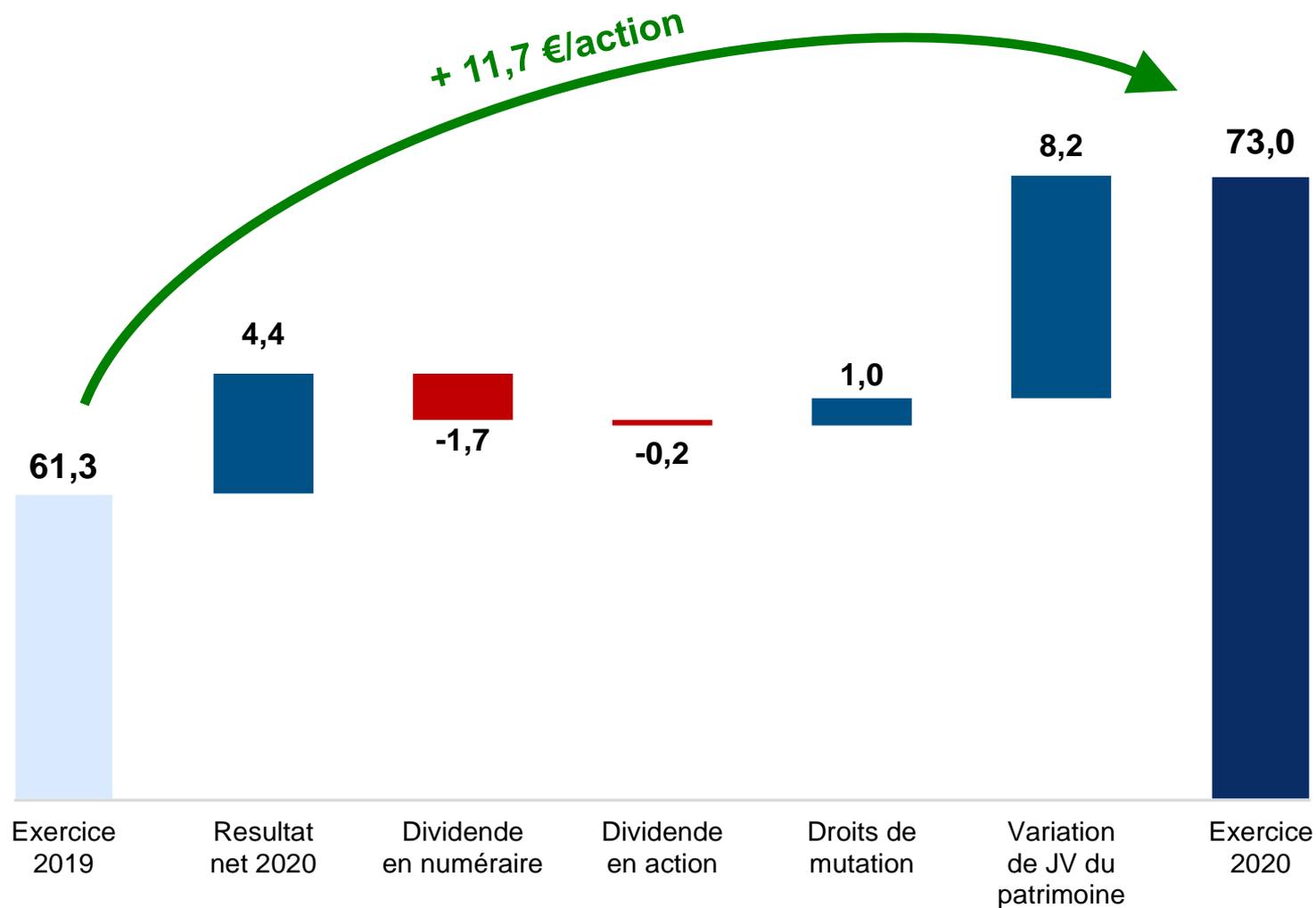
# Evolution des ANR EPRA 19 %



- L'ANR EPRA NRV (de reconstitution) 2020 = 73,0 €/action
- L'ANR EPRA NTA (de continuation) 2020 = 64,2 €/action
- L'ANR EPRA NDV (de liquidation) 2020 = 63,8 €/action

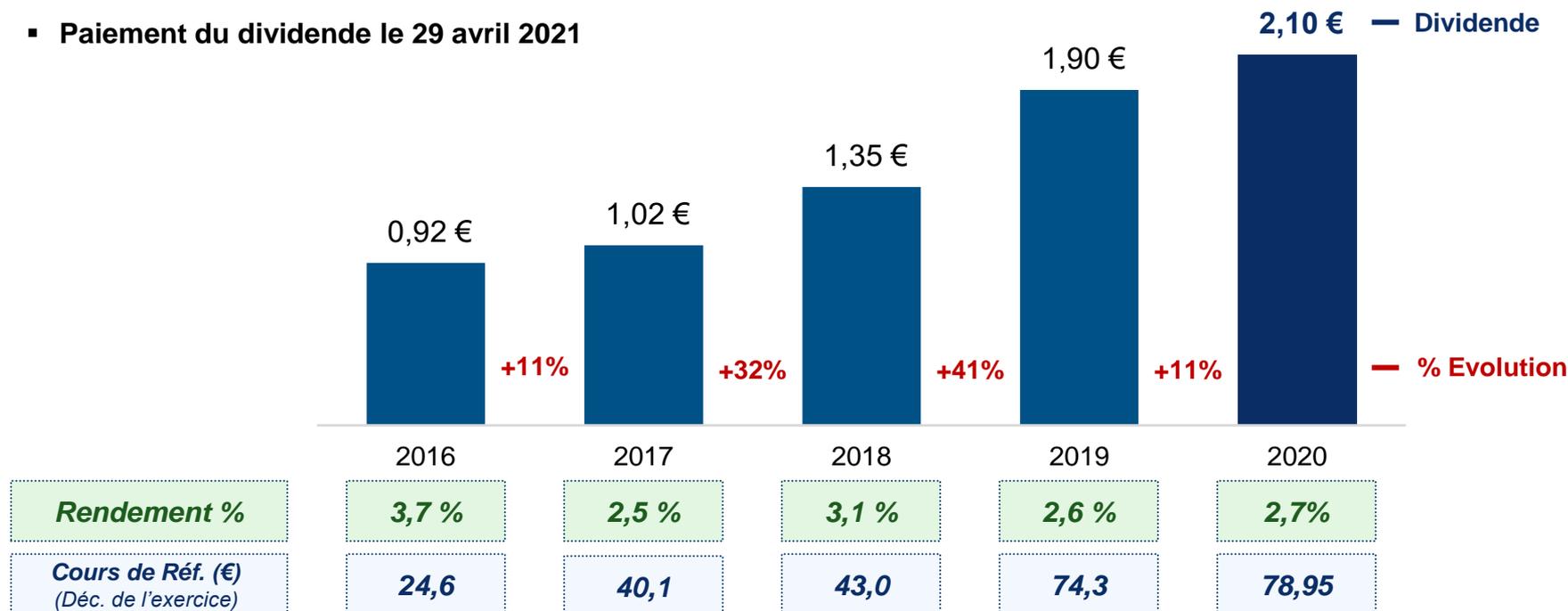
# Evolution de l'ANR EPRA NRV en 2020 ↗ 19%

(En €)



# Dividende proposé de 2,10 € en progression de 11%

- **Un dividende de 2,10 € par action** est proposé à l'assemblée générale des actionnaires, représentant :
  - ✓ Un rendement de 2,7 % sur la moyenne du cours de décembre 2020 (78,95 €/action)
  - ✓ Une distribution de 45 % des Cash-flows nets
- **Option pour le paiement du dividende en actions (période d'option du 7 – 23 avril 2021)**
  - ✓ Prix de souscription de 77,31€
- **Paiement du dividende le 29 avril 2021**



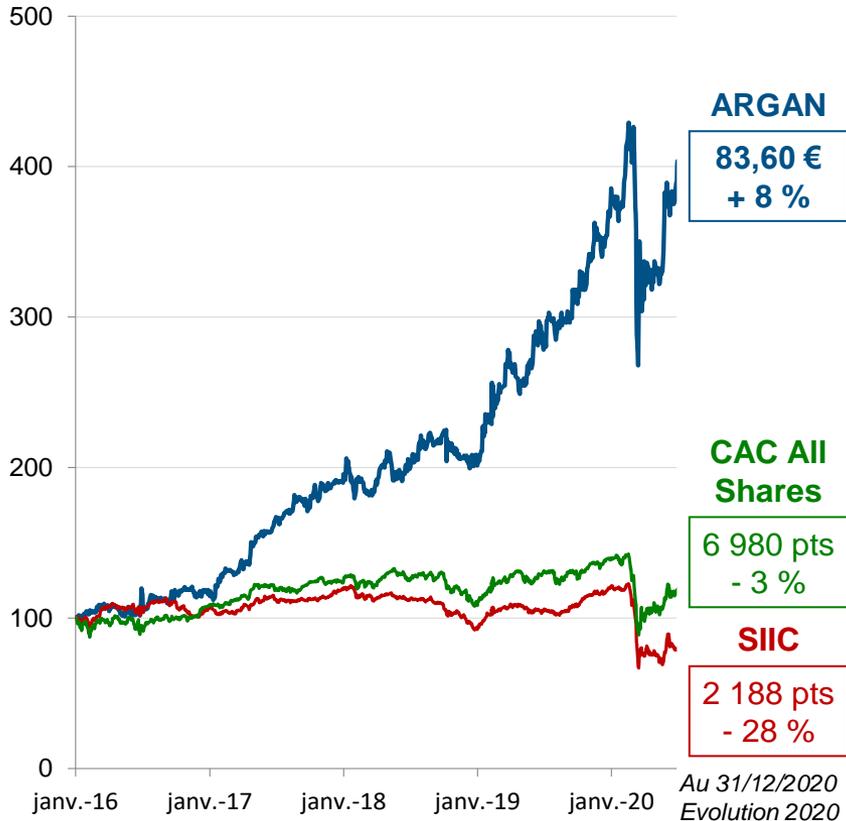
Les Dividendes affichés (année N) sont distribués l'année suivante (année N+1)

# Le cours de l'Action et le résultat au 31 décembre 2020

▪ Cours de bourse	83,60 €	 + 8 %
▪ Capitalisation Boursière	1 865 M€	
▪ Résultat net par Action en 2020	12,5 € / action	
▪ Résultat Net Récurrent / Action	4,6 €	
▪ ANR EPRA NRV / Action	73,0 €	
▪ PER (cours / résultat récurrent)	18	
▪ Rendement dividende (sur la moyenne du cours de décembre 2020 de 78,95 €/action)	2,7 %	

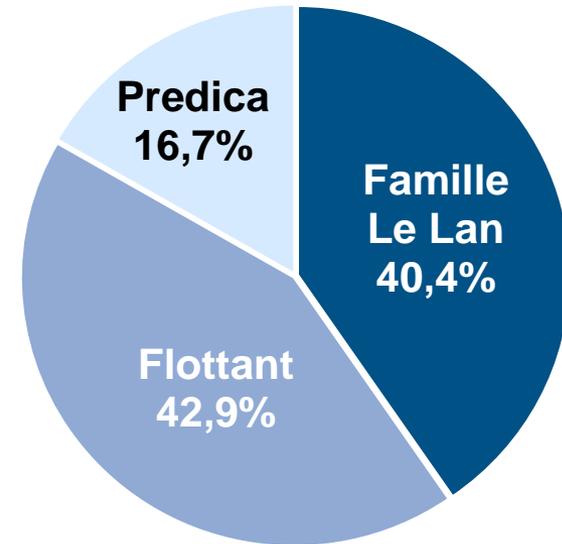
# Evolution du cours de Bourse

## Evolution du cours d'ARGAN<sup>(1)</sup>



(1) Evolution du cours sur Base 100 au 01/01/2016

## Répartition du capital d'ARGAN



### A retenir

- ✓ Le titre ARGAN fait partie des indices CAC All-Share et IEIF SIIC France
- ✓ Argan comptabilise un total de **22 309 227** actions au 31/12/2020
- ✓ Le cours ARGAN a été multiplié par **4** en 5 ans
- ✓ ARGAN est cotée sur Euronext Paris (compartiment A) et a opté pour le régime fiscal des SIIC



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*



## Objectifs 2021

# Objectifs 2021 : Croissance de 10% de nos principaux indicateurs

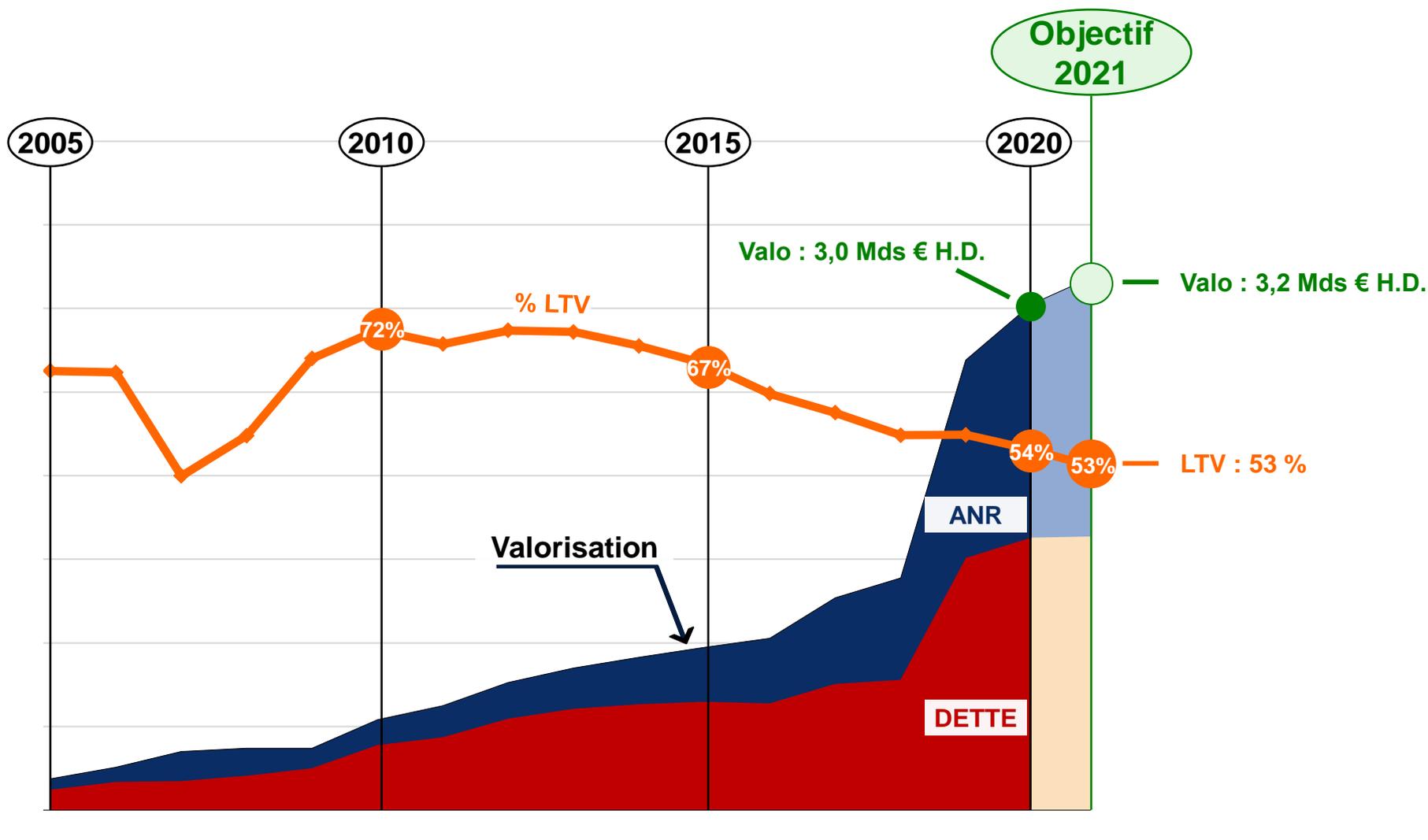
Chiffres clés	Objectifs 2021	Variation vs fin 2020	
Revenus locatifs	154 M€		+ 8 %
Résultat Net Récurrent	114 M€		+ 10 %
Dividende / action <sup>(1)</sup>	2,3 €		+ 10 %
LTV <sup>(2)</sup>	53%		- 100 pdb
ANR EPRA NRV / action	80 €		+ 10 %
Réduction des émissions de CO <sub>2</sub>	8 000 t <sup>(3)</sup>		
Production annuelle d'électricité	20 GWh		

(1) : Le dividende sera soumis à l'approbation de l'AG

(2) : Prévission à taux de capitalisation constant

(3) : sur 3 ans, et représentant 20% de nos émissions

# Projection des objectifs 2021





*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*



## Rapports des Commissaires aux Comptes



**ARGAN**

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

**Rapports des commissaires aux comptes**

**Assemblée Générale Mixte  
25 mars 2021**



## **Comptes arrêtés par le Directoire le 18 janvier 2021**

### **Certification sans réserve** des comptes consolidés

#### **L'évaluation des immeubles de placement : 1 point clé de l'audit en raison du**

- Caractère significatif du poste
- Degré élevé de jugement pour déterminer les hypothèses sur lesquelles est fondée l'évaluation

Pour ce point clé, notre rapport détaille les risques identifiés et les travaux mis en œuvre afin de couvrir ces risques identifiés

Vérification de la complétude et conformité des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion du Directoire qui n'appellent pas de commentaires particuliers de notre part

## **Certification sans réserve** des comptes annuels

1 seul point clé de l'audit : Evaluation du portefeuille immobilier

- Caractère significatif du poste : 92% du total du bilan

Le rapport décrit les travaux mis en œuvre qui ont permis de couvrir les risques identifiés sur ce point

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents mis à disposition de l'assemblée, ni sur le contenu du rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise

## **Rapport spécial sur les conventions réglementées**

- Absence de conventions et d'engagements à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale
- Absence de conventions et d'engagements antérieurs dont l'exécution se serait poursuivie sur l'exercice



*CARREFOUR – Brie-Comte-Robert (77) - 21 000 m<sup>2</sup>*



*MONOPRIX – Fleury-Mérogis (91) - 65 000 m<sup>2</sup>*



*EURIAL – Niort (79) - 21 000 m<sup>2</sup>*

# ARGAN

## Vote des résolutions

# 1<sup>ère</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des comptes sociaux de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2020

→ **Approuvée à 99,79%**

## 2<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des comptes consolidés de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2020

→ **Approuvée à 99,53%**

## 3<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Affectation du résultat de l'exercice

→ **Approuvée à 99,53%**

## 4<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Distribution d'un dividende de 2,10 € / action

→ **Approuvée à 99,53%**

## 5<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

### ❖ Option pour le paiement du dividende en actions

- Exerçable du 7 avril au 23 avril inclus
- Création des actions nouvelles avec jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2021
- Prix d'émission fixé à 95% de la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des 20 séances de bourse précédant l'AG diminuée du montant net du dividende, soit un prix de souscription de 77,31€ par action

→ **Approuvée à 99,51%**

## 6<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des conventions et engagements réglementés

→ **Approuvée à 99,53%**

## 7<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux

→ **Approuvée à 92,04%**

## 8<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation du rapport sur la rémunération des mandataires sociaux

→ **Approuvée à 100%**

## 9<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Ronan Le Lan en qualité de Président du Directoire

→ **Approuvée à 100%**

## 10<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Francis Albertinelli en qualité de membre du Directoire

→ **Approuvée à 99,53%**

## 11<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Frédéric Larroumets en qualité de membre du Directoire

→ **Approuvée à 100%**

## 12<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Jean-Claude Le Lan Junior en qualité de membre du Directoire

→ **Approuvée à 93,07%**

## 13<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Jean-Claude Le Lan en qualité de Président du Conseil de Surveillance

→ **Approuvée à 100%**

## 14<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

### ❖ Fixation du montant de la rémunération à allouer aux membres du Conseil de Surveillance

- Augmenter de 11.500 € le montant à répartir entre les membres pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 pour le porter de 108.000 € à 119.500 €
- Fixer à 176.500 € le montant global à répartir entre les membres au titre de l'exercice ouvert depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021

→ **Approuvée à 99,97%**

## 15<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Renouvellement du mandat de  
Mme Florence Soule de Lafont en qualité de membre  
du Conseil de Surveillance

→ **Approuvée à 85,15%**

## 16<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Renouvellement du mandat de  
M. Jean-Claude Le Lan en qualité de membre du  
Conseil de Surveillance

→ **Approuvée à 89,86%**

## 17<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

❖ Nomination de M. Hubert Rodarie en qualité de membre du Conseil de Surveillance

→ **Approuvée à 90,28%**

# 18<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)

---

## ❖ Autorisation donnée au Directoire d'acquérir les actions de la Société

- Dans la limite de 10% du nombre des actions composant le capital social, ou
- Dans la limite de 5% du nombre d'actions composant le capital social, en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport
- Montant maximum des fonds consacrés : 150 M€
- Autorisation consentie pour une durée de 18 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 79,09%**

# 19<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de compétence au Directoire à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

- Dans la limite d'un montant nominal de 15 M€ qui s'impute sur le plafond global de 50 M€ fixé à la 27<sup>ème</sup> résolution,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 99,37%**

## 20<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de compétence au Directoire pour décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Le montant nominal maximum des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées ne pourra être supérieur à 25 M€
- Le montant nominal des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra excéder 150 M€,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 81,41%**

## 21<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de compétence au Directoire pour décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription et par une offre au public autre que celles visées au 1° de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, ou dans le cadre d'une offre publique comportant une composante d'échange

- Le montant nominal maximum des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées ne pourra être supérieur à 20 M€
- Le montant nominal des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra excéder 150 M€,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 81,10%**

## 22<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de compétence au Directoire pour décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription et par une offre visée au 1° de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

- Le montant nominal maximum des émissions de valeurs mobilières susceptibles d'être réalisées ne pourra excéder un montant nominal de 150 M€,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 80,63%**

## 23<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Autorisation donnée au Directoire pour décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, en fixant librement le prix d'émission, dans la limite de 10% du capital social, sans droit préférentiel de souscription

- Emission dans la limite de 10% du capital social par période de 12 mois,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 80,63%**

## 24<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Autorisation donnée au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre d'actions et/ou de valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

- Dans la limite de 15% de l'émission initiale,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 81,11%**

## 25<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet de procéder, sans droit préférentiel de souscription, à l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société dans la limite de 10% du capital social

- Le montant nominal des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra excéder 150 M€,
- Délégation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 81,27%**

## 26<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

### ❖ Autorisation donnée au Directoire à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions

- Dans la limite de 10% du capital social par période de 24 mois,
- Délégation consentie pour une durée de 18 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 100%**

## 27<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Fixation du montant nominal maximum des augmentations de capital social immédiatement et/ou à terme susceptibles d'être réalisées : plafond global

- Plafond global d'un montant de 50 M€

→ **Approuvée à 95,25%**

## 28<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société réservée aux adhérents d'un Plan d'Epargne Entreprises (PEE)

- Le montant nominal total des augmentations de capital ne pourra excéder 1 M€,
- Autorisation consentie pour une durée de 26 mois à compter de l'AG

→ **Approuvée à 93,34%**

## 29<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

- ❖ Modification de l'article 25 des statuts à l'effet d'intégrer la possibilité pour le Conseil de Surveillance de prendre des décisions par consultation écrite

→ **Approuvée à 100%**

## 30<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Modification des articles 32 et 34 des statuts relatifs à la convocation des Assemblées et l'admission aux Assemblées

→ **Approuvée à 100%**

## 31<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)

---

❖ Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités

→ **Approuvée à 100%**