



# BROCHURE DE CONVOCAATION

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE  
(Ordinaire et Extraordinaire)**

**Mercredi 25 juin 2014 à 9 heures 30**

**Au Palais Brongniart  
Petit Auditorium (3<sup>ème</sup> étage)  
28 place de la Bourse  
75002 PARIS**

Cette Brochure de Convocation, ainsi que les documents et renseignements relatifs à cette Assemblée générale, sont accessibles sur le site Internet d'ORPEA [www.orpea-corp.com](http://www.orpea-corp.com) (Rubrique « Actionnaires »)

## SOMMAIRE

- Avis de convocation	3
Ordre du jour	3
Conditions de participation à l'assemblée	5
- Rapport du Conseil d'Administration sur le projet de résolutions	9
- Présentation des membres du Conseil d'Administration	31
- Texte intégral des résolutions	37
- Exposé sommaire	64
- Tableau des résultats financiers d'ORPEA SA au cours des 5 derniers exercices	68
- Demande d'envoi de documents et renseignements	69

## **AVIS DE CONVOCATION**

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société ORPEA sont convoqués en Assemblée Générale Mixte (Ordinaire et Extraordinaire)

**le mercredi 25 juin 2014 à 9h30 heures,**

**au PALAIS BRONGNIART – Petit Auditorium (3<sup>ème</sup> étage) – 28 Place de la Bourse 75002 PARIS,**

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

### **ORDRE DU JOUR**

#### **I. De la compétence d'une Assemblée Générale Ordinaire**

1- Présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration, du rapport du Président du Conseil d'Administration prévu à l'article L. 225-37 du Code de commerce, et des rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission – Approbation des comptes annuels de l'exercice 2013 ;

2- Présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission – Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2013 ;

3- Affectation du résultat – Distribution d'un dividende de 0,70 euros par action ;

4- Présentation du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et s. du Code de commerce – Approbation des dites Conventions ;

5- Ratification de la cooptation de M. Alain CARRIER en qualité de nouvel Administrateur ;

6- Renouvellement, pour quatre années, du mandat d'Administrateur de M. Jean-Patrick FORTLACROIX ;

7- Fixation du montant des jetons de présence ;

8- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Jean-Claude MARIAN, Président du Conseil d'Administration ;

9- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Yves LE MASNE, Directeur Général ;

10- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Jean-Claude BRDENK, Directeur Général Délégué ;

11- Constatation de l'arrivée du terme du mandat de la société SAINT HONORE BK&A, Co-Commissaire aux Comptes titulaire, et renouvellement dudit mandat ;

12- Constatation de l'arrivée du terme du mandat de M. Marc TENAILLON, Co-Commissaire aux Comptes suppléant, et nomination de la société SAINT HONORE SEREG en remplacement ;

13- Autorisation donnée au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions ;

## II. De la compétence d'une Assemblée Générale Extraordinaire

14- Renouvellement de l'autorisation au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions propres détenues par la société ;

15- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales ;

16- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales, par offre au public ;

17- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales, par placements privés visés au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier ;

18- Autorisation consentie au Conseil d'Administration en cas d'émission, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, par offre au public ou par placement privé, pour fixer le prix d'émission selon les modalités déterminées par l'Assemblée Générale, dans la limite de 10% du capital par an ;

19- Délégation de pouvoirs consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par l'émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en rémunération d'apports en nature consentis à la Société, constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières diverses, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% du capital social hors le cas d'une offre publique d'échange initiée par la Société ;

20- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des titres financiers et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription ;

21- Autorisation consentie au Conseil d'Administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires ;

22- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration en vue d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires, en conséquence de l'émission par des filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société ;

23- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions émises en raison de la souscription des actions par les salariés et mandataires sociaux du groupe ;

24- Autorisation donnée au Conseil d'Administration de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en faveur des mandataires sociaux ou salariés de la Société ou de sociétés liées ;

25- Autorisation donnée au Conseil d'Administration de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions de la Société, aux mandataires sociaux et salariés de la Société ou de sociétés du groupe, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions émises du fait de levée d'options de souscription ;

26- Plafond global des augmentations de capital et des émissions de titres de créance ;

27- Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres ;

28- Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration en vue d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance et ne donnant pas lieu à une augmentation de capital de la Société ;

29- Modification des statuts par l'introduction d'un nouvel article 15-1 relatif à la désignation d'un (ou plusieurs) administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'Administration ;

30- Modification de l'article 16 des statuts de la Société, relative à la détention d'action de la Société par les administrateurs ;

### **III. De la compétence d'une Assemblée Générale Ordinaire**

31- Pouvoirs pour les formalités.

## **CONDITIONS DE PARTICIPATION A L'ASSEMBLEE GENERALE**

### **1. Conditions à remplir pour participer à l'Assemblée**

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, peut participer à l'Assemblée, s'y faire représenter par un autre actionnaire, son conjoint ou le partenaire avec qui il a conclu un pacte civil de solidarité. Il peut également se faire représenter par toute autre personne physique ou morale de son choix (article L. 225-106 du Code de commerce) ou voter par correspondance.

Toutefois, seuls sont admis à participer à l'Assemblée, les actionnaires qui auront justifié de leur qualité dans les conditions fixées par l'article R. 225-85 du Code de commerce dans les conditions suivantes.

**Pour les actionnaires au nominatif**, leurs actions doivent être enregistrées à leur nom dans les comptes de titres nominatifs tenus par Société Générale Securities Services, le 3ème jour ouvré précédant l'Assemblée à 0h00, **soit le 20 juin 2014 à 0h00** (heure de Paris).

**Pour les actionnaires au porteur**, leurs actions doivent être enregistrées dans les comptes tenus par l'intermédiaire financier habilité qui assure la gestion de leur compte titres, le 3ème jour ouvré précédant l'Assemblée à 0h00, **soit le 20 juin 2014 à 0h00** (heure de Paris). Cet enregistrement est matérialisé par une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire financier.

### **2. Modalités de participation**

#### **- Assister personnellement à l'Assemblée -**

Les actionnaires souhaitant assister personnellement à l'Assemblée doivent faire une demande de carte d'admission le plus tôt possible pour recevoir la carte en temps utile.

**Les actionnaires au nominatif** doivent retourner, **à l'aide de l'enveloppe T** qui leur aura été transmise dans le pli de convocation, le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration, en cochant la **case A** du formulaire après l'avoir daté et signé, à **Société Générale Securities Services** (établissement centralisateur de l'Assemblée mandaté par ORPEA) au plus tard **le 22 juin 2014**.

**Les actionnaires au porteur** doivent, soit retourner le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration en cochant la **case A** du formulaire, après l'avoir daté et signé à leur **intermédiaire financier**, soit demander à celui-ci qu'une carte d'admission lui soit adressée. Ce dernier justifiera directement de la qualité d'actionnaire auprès de Société Générale Securities Services (Société Générale – Département Titres et Bourse– Service des Assemblées – SGSS/SBO/CIS/ISS/GMS – 32 rue du Champ de Tir, CS 30812, 44308 Nantes Cedex 03, France), par la production d'une attestation de participation. Si un actionnaire au porteur n'avait pas reçu sa carte d'admission **le 20 juin 2014**, il devra demander à son intermédiaire financier de lui délivrer une attestation de participation, qui lui permettra de justifier de sa qualité d'actionnaire au bureau d'accueil de l'Assemblée.

- **Donner pouvoir ou voter par correspondance** -

A défaut d'assister personnellement à l'Assemblée, tout actionnaire peut choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- voter par correspondance, résolution par résolution ;
- donner pouvoir au Président de l'Assemblée ; ou
- donner procuration à son conjoint ou à toute autre personne.

**Les actionnaires au nominatif** doivent retourner, à l'aide de l'enveloppe T qui leur aura été transmise dans le pli de convocation, leur formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration dûment rempli et signé à **Société Générale Securities Services** (établissement centralisateur de l'Assemblée mandaté par ORPEA) .

**Les actionnaires au porteur** doivent retourner leur formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration dûment rempli et signé à leur **intermédiaire financier** habilité qui assure la gestion de leur compte titres. Celui-ci justifiera de leur qualité d'actionnaire et retournera le formulaire à Société Générale Securities Services.

Pour être pris en compte, les formulaires doivent parvenir à Société Générale Securities Services (Société Générale – Département Titres et Bourse– Service des Assemblées – SGSS/SBO/CIS/ISS/GMS – 32 rue du Champ de Tir, CS 30812, 44308 Nantes Cedex 03, France), au plus tard **le 22 juin 2014**.

Les actionnaires peuvent se procurer le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration sur simple demande adressée par lettre simple à Société Générale Securities Services (à l'adresse ci-dessus indiquée). Cette demande ne pourra être satisfaite que si elle est reçue à cette adresse au plus tard six jours avant la date de l'Assemblée, **soit le 19 juin 2014**.

Tout actionnaire ayant déjà exprimé son vote par correspondance, envoyé un pouvoir ou demandé une carte d'admission, ne peut plus choisir un autre mode de participation, mais peut céder tout ou partie de ses actions.

### **3. Notification de la désignation ou de la révocation d'un mandataire**

Il est rappelé que les procurations écrites et signées doivent indiquer les nom, prénom et adresse de l'actionnaire ainsi que ceux de son mandataire. La révocation du mandat s'effectue dans les mêmes conditions de forme que celles utilisées pour sa constitution.

Conformément aux dispositions de l'article R.225-79 du Code de commerce, la notification de la désignation et de la révocation d'un mandataire peut également être effectuée par voie électronique, selon les modalités suivantes :

- **Pour les actionnaires au nominatif** : ils devront envoyer un e-mail revêtu d'une signature électronique, obtenue par leurs soins auprès d'un tiers certificateur habilité dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, à l'adresse électronique suivante : [mandataires-assembleegenerale@orpea.net](mailto:mandataires-assembleegenerale@orpea.net) ; cet e-mail devra préciser leurs nom, prénom, adresse et leur identifiant Société Générale pour les actionnaires au nominatif pur (information disponible en haut et à gauche de leur relevé de compte) ou leur identifiant auprès de leur intermédiaire financier au nominatif administré, ainsi que les nom, prénom et adresse du mandataire désigné ou révoqué ;
- **Pour les actionnaires au porteur** : ils devront envoyer un e-mail revêtu d'une signature électronique, obtenue par leurs soins auprès d'un tiers certificateur habilité dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, à l'adresse électronique suivante : [mandataires-assembleegenerale@orpea.net](mailto:mandataires-assembleegenerale@orpea.net) ; cet e-mail devra préciser leurs nom, prénom, adresse et du mandataire désigné ou révoqué, puis en demandant impérativement à leur intermédiaire financier qui assure la gestion de leur compte-titres d'envoyer une confirmation écrite (par courrier ou par fax) à la Société Générale (Société Générale - Département Titres et Bourse- Service des Assemblées - SGSS/SBO/CIS/ISS/GMS - 32 rue du Champ de Tir, CS 30812, 44308 Nantes Cedex 03, France).

Seules les notifications de désignation ou de révocation de mandats pourront être adressées à l'adresse électronique susvisée, toute autre demande ou notification portant sur un autre objet ne pourra être prise en compte et/ou traitée.

Afin que les désignations ou révocations de mandats exprimées par voie électronique puissent être valablement prises en compte, les emails et/ou confirmations écrites de l'intermédiaire financier devront être réceptionnés comme indiqué ci-dessus par Société Générale au plus tard **le 22 juin 2014**.

#### **4. Questions écrites.**

Tout actionnaire a la faculté de poser par écrit des questions auxquelles le Conseil d'administration répondra en cours d'Assemblée. Ces questions écrites doivent être envoyées au siège administratif d'ORPEA (ORPEA SA, à l'attention du Président du Conseil d'administration d'ORPEA - « Questions écrites à l'Assemblée » - 3, rue Bellini - 92806 Puteaux) par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, au plus tard le 4ème jour ouvré précédant la date de l'Assemblée, **soit le 19 juin 2014**. Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription, soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Société, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par un intermédiaire financier habilité.

Conformément à la législation en vigueur, une réponse commune pourra être apportée à ces questions dès lors qu'elles présenteront le même contenu ou porteront sur le même objet. La réponse à une question écrite sera réputée avoir été donnée dès lors qu'elle figure sur le site Internet d'ORPEA ([www.orpea-corp.com](http://www.orpea-corp.com))

#### **5. Informations et documents mis à disposition des actionnaires.**

Conformément à la loi, les documents devant être mis à la disposition des actionnaires dans le cadre de cette Assemblée, sont disponibles dans les délais légaux au siège de la Société et sur le site de la Société à l'adresse suivante : [www.orpea-corp.com](http://www.orpea-corp.com) (rubrique « Actionnaires »)

En outre, l'ensemble des documents et informations prévus à l'article R.225-73-1 du Code de commerce peuvent être consultés sur le site Internet d'ORPEA à la même adresse.

Le texte des points ou projets de résolutions présentés le cas échéant par les actionnaires seront publiés à cette même adresse.

Il n'est pas prévu de vote par visioconférence ou par moyens de télécommunication pour cette Assemblée et de ce fait, aucun site visé à l'article R.225-89 du Code de commerce ne sera aménagé à cette fin.

Le Conseil d'Administration

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ORPEA

## SUR LES PROJETS DE RESOLUTIONS

Le présent rapport a pour objet de commenter les points importants des projets de résolutions soumis à votre assemblée par le Conseil d'administration de votre Société.

Ce rapport ne prétend pas à l'exhaustivité et ne peut remplacer une lecture exhaustive du texte intégral des projets de résolutions, dont il est un complément.

Le texte intégral des projets de résolutions figure en annexe aux présentes.

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte afin de soumettre à votre approbation les résolutions concernant notamment les comptes annuels clos le 31 décembre 2013, le renouvellement de l'autorisation d'opérer sur les actions de la Société, le renouvellement du mandat d'un de vos administrateurs, et diverses résolutions de nature financière.

Trois résolutions sont également soumises à votre suffrage en application du paragraphe 24.3 du Code AFEP-MEDEF, code auquel la Société se réfère volontairement. Elles portent sur la consultation des actionnaires sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Suite à l'entrée en vigueur de la loi du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi, vous est proposé de modifier les statuts de la Société afin d'y introduire les modalités de désignation du ou des administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'administration. Cette proposition de modification fait l'objet de la 29ème résolution.

Ce sont donc trente et une résolutions qui vous sont présentées par votre Conseil d'administration.

### RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

#### I- APPROBATION DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX ET CONSOLIDES (1<sup>ERE</sup> ET 2<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE ORDINAIRE)

Conformément aux dispositions légales, nous vous avons réunis dans les six mois de la clôture de notre exercice social, afin d'examiner et de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés de la Société.

**La 1<sup>ère</sup> résolution** a pour objet l'examen et l'approbation des comptes sociaux d'ORPEA au 31 décembre 2013 qui font ressortir un résultat bénéficiaire de 2 952 446 €.

**La 2<sup>ème</sup> résolution** a pour objet l'examen et l'approbation des comptes consolidés d'ORPEA au 31 décembre 2013, qui se traduisent par un résultat net de 113 770 757 €.

Vous pouvez vous reporter au rapport de gestion du Conseil d'administration inclus dans le Document de Référence 2013 pour plus d'informations sur ces comptes et sur la marche des affaires sociales au cours de l'exercice 2013.

## II–AFFECTATION DU RESULTAT (3<sup>EME</sup> RESOLUTION, A TITRE ORDINAIRE)

Par la 3<sup>ème</sup> résolution, le Conseil d'administration vous propose d'affecter le résultat de l'exercice 2013, qui fait apparaître un bénéfice de 2 952 446 €, comme suit :

– le bénéfice, qui s'élève à	2 952 446 €
<u>en affectant la réserve légale</u> à hauteur de	147 623 €
le solde, soit	2 804 823 €
augmenté :	
1) du poste « Report à nouveau » antérieur, soit	249 273 €
2) du poste « Primes d'émission, fusion, d'apport », à hauteur de	39 000 000 €
formant un montant total distribuable de	42 054 096 €,

à la distribution en numéraire d'un dividende de 0,70 € à chacune des 55 476 991 actions composant le capital social au 1er janvier 2014, soit 38 833 893,70 €,

– le solde, au compte Report à nouveau, soit 3 220 202,30 €

Ce dividende serait mis en paiement le 11 juillet 2014, étant précisé que les actions auto-détenues par la Société au jour du détachement du coupon ne percevront pas le dividende et que les sommes correspondantes seront affectées au compte « Report à nouveau ». En cas de variation du nombre d'actions ouvrant droit à dividende par rapport au 55 476 991 actions composant le capital au 1<sup>er</sup> janvier 2014, le Conseil d'administration pourra ajuster le montant global du dividende par prélèvement sur le compte « Report à nouveau ».

Le dividende proposé ouvre droit à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts et applicable aux personnes physiques résidentes fiscales en France.

Il est rappelé dans le tableau ci-après le montant des dividendes au titre des trois derniers exercices :

Exercice social	Dividende par action	Abattement
2010	0,23 €	Oui
2011	0,50 €	Oui
2012	0,60 €	oui

## III– APPROBATION DES CONVENTIONS REGLEMENTEES (4<sup>EME</sup> RESOLUTION, A TITRE ORDINAIRE)

La 4<sup>ème</sup> résolution a pour objet d'approuver les conventions visées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

Il est rappelé que, conformément à la loi, seules les conventions nouvelles, qui n'ont pas été soumises à l'approbation par votre assemblée, sont soumises au vote de l'Assemblée Générale. Le rapport spécial des Commissaires aux comptes mentionne les anciennes conventions qui se sont poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, mais à titre d'information des actionnaires uniquement (elles ne sont pas soumises à nouveau au vote de l'Assemblée Générale).

## 1 – Convention conclue au cours de l'exercice 2013

Dans sa partie relative aux conventions autorisée au cours de l'exercice 2013 (et non encore approuvées), le rapport spécial vise trois conventions autorisées par le Conseil d'administration du 11 décembre 2013 et 25 avril 2013.

### 1-1 – Conventions autorisées par le Conseil d'administration du 11 décembre 2013

Les conventions, autorisées lors des séances du Conseil d'administration du 11 décembre 2013, ont été conclues à l'occasion de l'acquisition hors marché par CPPIB, de 7 952 718 actions auprès de M. Jean-Claude Marian (ci-après « **l'Acquisition** ») et de l'augmentation de capital de 100 millions d'euros via un placement privé réalisée par la Société (ci-après « **l'Augmentation de capital** »).

#### 1-1-1 – Convention d'Investissement avec CPPIB

Administrateur intéressé : Monsieur Jean-Claude Marian

Dans le cadre de l'entrée de CPPIB au capital, la Société a conclu avec CPPIB une convention d'investissement, ayant pour objet de déterminer les principales modalités de l'investissement de CPPIB (la « **Convention d'Investissement** »).

Les principaux termes de la Convention d'Investissement sont les suivants :

- La Convention d'Investissement a une durée de 10 ans ;
- CPPIB peut être représenté au Conseil d'administration par un administrateur tant que CPPIB détient au moins de 8% des droits de vote, et par deux administrateurs dès lors que CPPIB détient au moins 16% des droits de vote, ce (ou ces) administrateur(s) ayant vocation à siéger au Comité d'Audit, au Comité des Nominations et des Rémunérations et à tout nouveau comité qui serait créé ;
- Tant que CPPIB détient au moins 5% du capital de la Société, la Société fera tous les efforts pour lui permettre de souscrire à toute augmentation de capital au prorata de sa participation dans la Société ;
- CPPIB ne pourra pas céder les actions acquises ou souscrites dans le cadre de l'Acquisition et de l'Augmentation de Capital pendant une période de dix-huit (18) mois à compter de la date l'Acquisition ; après expiration de cette période, CPPIB pourra solliciter la coopération de la Société pour mener à bien d'éventuelles cessions de bloc ou placements privés significatifs ;
- CPPIB pourra continuer à acquérir des titres de la Société, directement ou indirectement, sur et hors marché ;
- La Société ne procédera pas à des émissions de titres donnant accès au capital à un prix inférieur à 40,34 euros pendant neuf mois à compter de la date d'Acquisition ;
- La Société a consenti à CPPIB des garanties usuelles.

#### 1-1-2 – Engagement de Garantie conclu avec CPPIB

Administrateur intéressé : Monsieur Alain Carrier, en tant qu'administrateur nommé sur proposition de CPPIB ;

La Société a conclu avec CPPIB une convention aux termes de laquelle CPPIB s'est engagé à garantir l'Augmentation de Capital à hauteur d'environ 100 millions d'euros, à un prix minimum de 40,34 euros par action (l'« **Engagement de Garantie** »).

Les principaux termes de l'Engagement de Garantie sont les suivants :

- CPPIB s'est engagée irrévocablement à souscrire à l'augmentation de capital au prix de 40,34 euros par action et à concurrence du solde du montant de l'émission (plafonnée à 100 millions d'euros) qui n'aurait pas été souscrit par d'autres personnes à l'issue du placement privé, de telle sorte que l'Augmentation de Capital soit en toute hypothèse souscrite en totalité ;
- La Société a consenti à CPPIB certaines garanties en ligne avec les pratiques de marché pour ce type d'opération.

#### **1-2- Convention autorisée par le Conseil d'administration du 25 avril 2013**

Administrateur intéressé : Monsieur Jean-Claude Marian

Le Conseil d'administration a autorisé l'acquisition par la société IMMOBILIERE DE SANTE (société détenue à 49,9 % par ORPEA) de la totalité du capital de la SCI 128 RUE DANTON, société dont Monsieur Jean-Claude Marian était gérant, au prix de 1 000 €, avec reprise des dettes et remboursement du compte courant, pour un montant global de 17 M€.

#### **2- Convention non autorisée préalablement, autorisée par le Conseil d'administration du 29 avril 2014**

Administrateur concerné : Monsieur Jean-Claude Marian

Le rapport spécial des Commissaires aux comptes vise également une convention non autorisée préalablement, puis autorisée le 29 avril 2014.

Cette convention, dont les principales modalités sont exposées ci-après, porte sur l'avance en compte courant consentie par Monsieur Jean-Claude Marian à la Société.

Monsieur Jean-Claude Marian a avancé une somme de 70 millions d'euros à la société ORPEA SA en décembre 2013. Aucun intérêt n'a été comptabilisé dans les comptes annuels 2013 de la société ORPEA SA au titre de cette convention.

Lors de sa réunion du 29 avril 2014, le Conseil d'administration a autorisé cette avance en compte courant, en en fixant la rémunération à compter du 1er janvier 2014 au taux maximum fiscalement déductible.

#### **IV- CONSEIL D'ADMINISTRATION (5<sup>EME</sup> A 10<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE ORDINAIRE)**

##### **Ratification de la nomination de M. Alain Carrier**

Le Conseil d'administration du 11 décembre 2013 a pris acte de la démission de la société NeoGema, représentée par M. Philippe AUSTRUY, de ses fonctions d'administrateur et a coopté M. Alain Carrier, en qualité d'administrateur, en remplacement, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2014.

Cette cooptation a eu lieu à l'occasion de l'entrée de CPPIB au capital de la Société, conformément à la Convention d'Investissement.

**Par la 5<sup>ème</sup> résolution**, il vous est donc demandé d'approuver la ratification de la cooptation de M. Alain Carrier effectuée lors de la réunion du Conseil d'administration du 11 décembre 2013.

### Renouvellement du mandat d'administrateurs de M. Jean-Patrick Fortlacroix

Il vous est proposé, **par la 6<sup>ème</sup> résolution**, de renouveler, pour une durée de quatre ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017, le mandat de M. Jean-Patrick Fortlacroix qui arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Les curriculum vitae de M. Alain Carrier et de M. Jean-Patrick Fortlacroix figurent en annexe au présent rapport.

### Fixation du montant des jetons de présence

A la **7<sup>ème</sup> résolution**, il vous est demandé de fixer à 300 000 € le montant global des jetons de présence alloués au Conseil d'administration pour l'exercice en cours et chacun des exercices suivants, étant précisé que ce montant resterait en vigueur jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale.

Il est rappelé que l'enveloppe globale des jetons de présence était fixée à 225 000 € par exercice depuis l'exercice 2012.

Or, depuis votre Conseil d'administration a accueilli un nouveau membre, et le travail des Comités d'Etude s'est accru.

### Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à chacun des dirigeants mandataires sociaux

Conformément aux recommandations du Code AFEP-MEDEF révisé en juin 2013 (section 24. 3), Code de gouvernement d'entreprise auquel la Société se réfère en application de l'article L 225-37 du Code de commerce, les **8<sup>ème</sup>, 9<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup>** résolutions visent à soumettre à la consultation de l'Assemblée Générale les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à chaque dirigeant mandataire social, à savoir : M. Jean-Claude Marian, Président du Conseil d'administration, M. Yves Le Masne, Directeur Général, et M. Jean-Claude Brdenk, Directeur Général délégué (l'ensemble de ces éléments sont détaillés dans le Document de référence section Gouvernance d'Entreprise, Rapport 2014 du Président du Conseil d'administration).

### Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à M. Jean-Claude Marian, Président du Conseil d'administration

Éléments de la rémunération	Montants (bruts et avant impôts)	Présentation
Rémunération fixe	450,5 K€ (versés en 2013)	Le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a décidé de maintenir la rémunération fixe brute annuelle du Président du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2013 à un montant de 450,5 K€.
Jetons de présence	25 K€	Le montant versé à chaque administrateur est calculé conformément aux dispositions du Règlement intérieur du Conseil d'administration.

<p>M. Jean-Claude Marian ne bénéficie pas des éléments de rémunération suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>rémunération variable,</li> <li>rémunération variable pluriannuelle,</li> <li>rémunération exceptionnelle,</li> <li>avantage en nature,</li> <li>stock options,</li> <li>actions gratuites,</li> <li>retraite supplémentaire,</li> <li>clause d'indemnité de départ,</li> <li>indemnité liée à une clause de non concurrence.</li> </ul>		
---	--	--

**Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à M. Yves Le Masne, Directeur Général**

Éléments de la rémunération	Montants (bruts et avant impôts)	Présentation
<p><b>Rémunération fixe :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Au titre du contrat de travail</li> <li>-Au titre du mandat social</li> </ul>	<p style="text-align: center;">220 K€ (versés en 2013)</p> <p style="text-align: center;">500 K€ (versés en 2013)</p>	<p>Il est rappelé que le Conseil d'administration du 15 février 2011 avait nommé M. Le Masne Directeur Général et avait maintenu son contrat de travail ; Ce même conseil avait arrêté sa rémunération globale annuelle brute à un montant de 720 K€ (520 K€ au titre de ses fonctions salariées, et 200 K€ au titre de ses fonctions de mandataire).</p> <p>Conformément au Code AFEP-MEDEF (paragraphe 19), le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a décidé de mettre fin au contrat de travail de M. Le Masne, et, compte tenu de son ancienneté et de son apport au Groupe, avait autorisé la conclusion d'une convention de rupture conventionnelle de son contrat de travail et le versement d'une indemnité de rupture, équivalente à l'indemnité légale, d'un montant de 602 K€. Cet engagement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013.</p> <p>En conséquence de la cessation de son contrat de travail, et depuis le 1er juin 2013, M. Le Masne ne perçoit une rémunération qu'au titre de son mandat social fixé, par le Conseil d'administration du 25 mars 2013, comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ une partie fixe d'un montant de 720 K€</li> </ul>

		<p>bruts en base annuelle ;</p> <p>■ une partie variable pouvant représenter 40 % de la partie fixe annuelle brute, pouvant aller jusqu'à 70 % en cas d'opérations ou circonstances que le Conseil d'administration jugerait comme exceptionnelles.</p> <p>Les critères d'évaluation de la partie variable avaient été fixés comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pour les <math>\frac{3}{4}</math> de cette part variable, sur la base d'objectifs quantitatifs (déterminés sur la base d'objectifs économiques et financiers, tels que le chiffre d'affaires, les ratios financiers de performance, et l'endettement)</li> <li>- pour le solde, sur la base de critères qualitatifs (déterminés sur la base d'objectifs liés à la communication).</li> </ul>
Rémunération variable :	275 K€ (versés en 2013)	Sur proposition du Comité des Nominations et des Rémunérations, et au regard des performances de l'exercice 2012, le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a alloué à M. Le Masne une prime de 275 K€ bruts.
Jetons de présence	25 K€	Le montant versé à chaque administrateur est calculé conformément aux dispositions du Règlement intérieur du Conseil d'administration
Indemnité de départ	Aucun montant dû ou versé	<p>Conformément aux décisions du Conseil d'administration des 25 mars 2013 et 25 avril 2013, approuvée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 24 juin 2013, M. Le Masne bénéficie d'une indemnité en cas de cessation de son mandat de Directeur Général dont le montant correspondra à vingt-quatre (24) mois de rémunération brute fixe et variable (multiple d'une moyenne mensuelle des rémunérations dues et versées au titre des deux derniers exercices écoulés) ; elle est soumise à des conditions de performances.</p> <p>Cette indemnité serait due en cas :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de départ contraint : départ sur initiative du Conseil d'administration, quelle que soit la</li> </ul>

		<p>forme de cette cessation de fonctions, notamment par révocation, démission sollicitée ou non-renouvellement du mandat (à l'exclusion des cessations de fonctions pour faute lourde) ;</p> <p>ou</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de changement de contrôle (le changement de contrôle s'entendant de toutes modifications de la situation juridique de la Société résultant de toute opération de fusion, de restructuration, de cession, d'offre publique d'achat ou d'échange notamment, à la suite de laquelle un actionnaire personne morale ou personne physique, seul ou de concert, directement ou indirectement, viendrait à détenir une fraction du capital ou des droits de vote de la Société lui conférant le contrôle effectif de celle-ci) ou de stratégie de la Société, sur initiative du Conseil d'administration ou du mandataire concerné.</li> </ul> <p>Le paiement de cette indemnité serait également subordonné au respect de la condition suivante : la rémunération variable moyenne perçue au titre des 2 exercices précédant celui du départ du mandataire concerné doit avoir été égale ou supérieure à 75 % de la rémunération variable cible non exceptionnelle (hors partie de la rémunération variable exceptionnelle).</p> <p>Dans le cas où la rémunération variable moyenne perçue au titre des 2 exercices précédant était comprise entre 74 % et 50 % de ladite rémunération variable cible non exceptionnelle, le montant de l'indemnité serait réduit à proportion du taux d'atteinte des conditions susvisées, étant entendu qu'en-dessous d'un taux d'atteinte de 50%, aucune indemnité ne serait versée.</p> <p>Aucune indemnité ne sera due si M. Le Masne peut faire valoir ses droits à la retraite de base à taux plein dans les</p>
--	--	---

		6 mois suivant la fin de ses fonctions.
Régime de retraite supplémentaire	Néant	Le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a autorisé l'application du contrat de régime collectif de prévoyance et de prise en charge des frais de santé du personnel mis en place par le contrat Groupe, au bénéfice de M. Yves Le Masne. Cet engagement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 24 juin 2013.
Avantages en nature	3 551 €	M. Le Masne bénéficie d'une voiture de fonction.
Assurance chômage	1 695 €	Le Conseil d'administration du 25 avril 2013 a renouvelé l'autorisation de la souscription d'une assurance chômage dont les primes sont à la charge de la Société.
M. Yves Le Masne ne bénéficie pas des éléments de rémunération suivants : rémunération variable pluriannuelle, rémunération exceptionnelle, stock options, actions gratuites, retraite supplémentaire, indemnité liée à une clause de non concurrence		

**Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à M. Jean-Claude Brdenk, Directeur Général délégué**

Éléments de la rémunération	Montants (bruts et avant impôts)	Présentation
<b>Rémunération fixe :</b>  -Au titre du contrat de travail  -Au titre du mandat social	205 K€ (versés en 2013)  324 K€ (versés en 2013)	Le Conseil d'administration du 26 mars 2012 avait fixé la rémunération brute globale annuelle de Mr Brdenk un montant de 529 K€ (205 K€ au titre de ses fonctions salariées, et 324 K€ au titre de ses fonctions de mandataire social).  Conformément au Code AFEP-MEDEF (paragraphe 19), le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a décidé de mettre fin au contrat de travail de M. Brdenk et, compte tenu de son ancienneté et de son apport au Groupe, a autorisé la conclusion d'une convention de rupture conventionnelle de son contrat de travail et le versement d'une indemnité de

		<p>rupture, équivalente à l'indemnité légale, d'un montant de 535,3 K€. Cette convention a été approuvée par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013.</p> <p>En conséquence de la cessation de son contrat de travail, et depuis le 1er juin 2013, M. Brdenk ne perçoit une rémunération qu'au titre de son mandat social fixé, par le Conseil d'administration du 25 mars 2013, comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ une partie fixe d'un montant de 520 K€ bruts en base annuelle ;</li> <li>■ une partie variable pouvant représenter 50 % de la partie fixe annuelle brute, pouvant aller jusqu'à 70 % en cas d'opérations ou circonstances que le Conseil d'administration jugerait comme exceptionnelles.</li> </ul> <p>Les critères d'évaluation de la partie variable avaient été fixés comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pour les <math>\frac{3}{4}</math> de cette part variable, sur la base d'objectifs quantitatifs (déterminés sur la base d'objectifs économiques et financiers, tels que le chiffre d'affaires et ratio financier de performance)</li> <li>- pour le solde, sur la base de critères qualitatifs (déterminés sur la base d'objectifs essentiellement managériaux).</li> </ul>
<u>Rémunération variable :</u>	200 K€ (versés en 2013)	Sur proposition du Comité des Nominations et des Rémunérations, et au regard des performances de l'exercice 2012, le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a alloué à M. Brdenk une prime de 200 K€ bruts.
Jetons de présence	Néant	M. Brdenk ne perçoit pas de jetons de présence.
Indemnité de départ	Aucun montant dû ou versé	Conformément aux décisions du Conseil d'administration des 25 mars 2013 et 25 avril 2013, approuvée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 20 juin 2013, M. Brdenk bénéficie d'une indemnité en cas de cessation de son mandat de Directeur Général délégué dont le montant correspondra à vingt-quatre (24) mois de rémunération brute fixe et variable (multiple d'une moyenne mensuelle des

		<p>rémunérations dues et versées au titre des deux derniers exercices écoulés) ; elle est soumise à des conditions de performances.</p> <p>Cette indemnité serait due en cas :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de départ contraint : départ sur initiative du Conseil d'administration, quelle que soit la forme de cette cessation de fonctions, notamment par révocation, démission sollicitée ou non-renouvellement du mandat (à l'exclusion des cessations de fonctions pour faute lourde) ;</li> </ul> <p>ou</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de changement de contrôle (le changement de contrôle s'entendant de toutes modifications de la situation juridique de la Société résultant de toute opération de fusion, de restructuration, de cession, d'offre publique d'achat ou d'échange notamment, à la suite de laquelle un actionnaire personne morale ou personne physique, seul ou de concert, directement ou indirectement, viendrait à détenir une fraction du capital ou des droits de vote de la Société lui conférant le contrôle effectif de celle-ci) ou de stratégie de la Société, sur initiative du Conseil d'administration ou du mandataire concerné.</li> </ul> <p>Le paiement de cette indemnité serait également subordonné au respect de la condition suivante : la rémunération variable moyenne perçue au titre des 2 exercices précédant celui du départ du mandataire concerné doit avoir été égale ou supérieure à 75 % de la rémunération variable cible non exceptionnelle (hors partie de la rémunération variable exceptionnelle).</p> <p>Dans le cas où la rémunération variable moyenne perçue au titre des 2 exercices précédant était comprise entre 74 % et 50 % de ladite rémunération variable cible non</p>
--	--	---

		<p>exceptionnelle, le montant de l'indemnité serait réduit à proportion du taux d'atteinte des conditions susvisées, étant entendu qu'en-dessous d'un taux d'atteinte de 50%, aucune indemnité ne serait versée.</p> <p>Aucune indemnité ne sera due si M. Brdenk peut faire valoir ses droits à la retraite de base à taux plein dans les 6 mois suivant la fin de ses fonctions.</p>
Régime de retraite supplémentaire	Néant	<p>Le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a autorisé l'application du contrat de régime collectif de prévoyance et de prise en charge des frais de santé du personnel mis en place par le contrat Groupe, au bénéfice de M. Brdenk.</p> <p>Cet engagement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013.</p>
Avantages en nature	4 450 €	M. Brdenk bénéficie d'une voiture de fonction.
Assurance chômage	Néant	<p>Le Conseil d'administration du 25 mars 2013 a autorisé la souscription d'une assurance chômage dont les primes sont prises en charge par la Société. Cette souscription ne sera effective qu'à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Cet engagement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013.</p>
M. Brdenk ne bénéficie pas des éléments de rémunération suivants : rémunération variable pluriannuelle, rémunération exceptionnelle, stock options, actions gratuites, retraite supplémentaire, indemnité liée à une clause de non concurrence		

#### V- MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (11<sup>EME</sup> ET 12<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE ORDINAIRE)

Les mandats du cabinet Saint Honoré BK & A (anciennement Burband Klinger & Associés), Co-commissaire aux comptes titulaire, et de M. Marc TENAILLON, Co-commissaire aux comptes suppléant, arrivent à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale Ordinaire.

Il vous est proposé dans les 11<sup>ème</sup> et 12<sup>ème</sup> **résolutions** de renouveler le mandat de la société Saint Honoré BK & A, en qualité de co-commissaire aux Comptes titulaire, pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, et de nommer la société Saint Honoré SEREG en qualité de nouveau co-

commissaire aux comptes suppléant, au lieu et place de Monsieur Marc TENAILLON, pour la durée du mandat de la société Saint Honoré BK & A.

Il est rappelé que les mandats du Cabinet Deloitte & Associés en qualité de Co-Commissaire aux comptes titulaire, et de BEAS en qualité de Co-Commissaire aux Comptes suppléant, se poursuivent jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

## **VI- AUTORISATIONS EN VUE DE L'ACHAT PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS ET EN VUE, EVENTUELLEMENT, DE LEUR ANNULATION (1 3<sup>EME</sup> ET 1 4<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE)**

### **Acquisition par la Société de ses propres actions – 13<sup>ème</sup> résolution (à titre ordinaire)**

Au 31 décembre 2013, le pourcentage de capital autodétenu par la Société s'élevait à 0,02% (pour plus d'informations sur l'utilisation du programme de rachat d'actions au cours de l'exercice 2013, se reporter au chapitre II, section 1.16 du Document de référence).

L'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013 arrivant à échéance le 20 décembre 2014, nous vous proposons, par **la 13<sup>ème</sup> résolution**, de renouveler l'autorisation annuelle donnée au Conseil d'administration lui permettant de procéder à l'acquisition des actions de la Société en application des dispositions des articles L 225-209 et suivants du Code de commerce, en vue notamment :

- d'animer le marché ou assurer la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement agissant dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers, étant précisé que le nombre d'actions ainsi rachetées correspondra, pour la limite de 10% prévue ci-dessous, au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation ;
- d'utiliser tout ou partie des actions acquises pour les attribuer aux salariés et/ou aux mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés du Groupe, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de l'attribution d'options d'achats ou de souscription d'actions, de l'attribution gratuite d'actions ou de la cession d'actions à leurs profits ;
- de remettre tout ou partie des actions acquises lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la Société par conversion, exercice, remboursement, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière, dans le cadre de la réglementation boursière ;
- d'annuler tout ou partie des actions acquises par réduction du capital dans les conditions prévues par le Code de commerce, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la quatorzième résolution ;
- d'utiliser tout ou partie des actions acquises pour conservation et remise ultérieure à titre d'échange, de paiement ou autre, dans le cadre d'opérations de croissance externe, dans le respect de la pratique de marché autorisée par l'Autorité des marchés financiers ; ou
- plus généralement, de réaliser toute opération afférente aux opérations de couverture et toute autre opération admise, ou qui viendrait à être autorisée, par la réglementation en vigueur.

Cette autorisation serait valable pour une durée de dix-huit mois et remplacerait l'autorisation de même nature donnée par l'Assemblée Générale du 20 juin 2013.

Elle permettrait de mettre en œuvre un programme de rachat des actions de la Société, avec les caractéristiques suivantes :

- Part maximale du capital dont le rachat serait autorisé :
  - 10% du nombre total des actions composant le capital social de la Société ;
  - et 5% du nombre total des actions composant le capital social de la Société s'il s'agit d'actions acquises par la Société 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.
- Prix maximum d'achat : 100 € ;
- Montant global maximal affecté au programme : 554 769 900 € ;
- Modalités des rachats : l'acquisition, la cession, le transfert ou l'échange de ces actions pourront être effectués et payés par tous moyens dans le respect de la réglementation en vigueur, en une ou plusieurs fois, sur le marché ou hors marché, notamment de gré à gré, y compris par acquisition ou cession de blocs (sans limiter la part du programme de rachat qui pourrait être réalisée par ce moyen), par le recours à des options ou autres instruments financiers dérivés, dans tous les cas soit directement soit indirectement par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement, et aux époques que le Conseil d'administration appréciera, hors période d'offre publique sur le capital de la Société.

Les actions achetées et conservées par la Société seront privées de leurs droits de vote et ne donneront pas droit au paiement du dividende.

#### **Annulation des actions acquises par la Société – 14<sup>ème</sup> résolution (à titre extraordinaire)**

Aux termes de la **14<sup>ème</sup> résolution**, il vous est proposé de renouveler à votre Conseil d'administration l'autorisation qui lui avait été consentie par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013, pour une durée de 18 mois, d'annuler tout ou partie des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions.

Conformément aux dispositions légales, les actions ne pourront être annulées que dans la limite de 10% du capital social par période de 24 mois.

L'annulation d'actions entraînant une réduction du capital social, et par conséquent une modification des statuts, cette résolution est soumise aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire.

Nous vous précisons qu'il n'a été, à ce jour, procédé à aucune annulation d'action.

#### **VII- RENOUELEMENT DES DELEGATIONS ET AUTORISATIONS FINANCIERES POUR EMETTRE DES ACTIONS OU DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL SOCIAL (15<sup>EME</sup> A 27<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE EXTRAORDINAIRE)**

Les **résolutions 15 à 25** visent des délégations et autorisations financières permettant d'émettre des valeurs mobilières donnant accès au capital social et entrant dans le plafond global défini à la **26<sup>ème</sup> résolution**. La **27<sup>ème</sup> résolution**, qui n'entre pas dans le plafond global, porte sur la délégation de compétence pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes.

Le Conseil d'administration vous propose de lui consentir des délégations de compétence et autorisations, avec faculté de subdélégation, lui permettant d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, et de choisir, en fonction des conditions de marché, les moyens les plus adaptés au financement du Groupe. En effet, ces délégations et autorisations apporteraient à votre Conseil la flexibilité nécessaire à l'effet de procéder, en fonction du contexte du marché, aux opérations de financement les plus avantageuses au développement du Groupe.

Par les **résolutions 15 à 22**, il vous est ainsi proposé de renouveler à votre Conseil d'administration ces autorisations financières, tant avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires qu'avec suppression de ce droit préférentiel de souscription.

Nous vous proposons également, par les **résolutions 23 à 25**, de renouveler les délégations et autorisations en faveur des salariés et mandataires (augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan épargne d'entreprise, attribution gratuite d'actions, octroi d'option de souscription ou d'achat d'actions).

Ces nouvelles délégations annuleraient et remplaceraient, pour leur fraction non utilisées, les délégations précédemment votées par votre Assemblée Générale du 20 juin 2013 et ayant le même objet. Nous vous rappelons que le tableau rendant compte de l'ensemble des autorisations votées par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013 et de leur utilisation figure dans le document de référence déposé auprès de l'AMF et mis à votre disposition conformément aux dispositions légales et réglementaires, notamment sur le site de la Société.

### **DELEGATIONS FINANCIERES ENTRANT DANS LE PLAFOND GLOBAL (15EME A 25EME RESOLUTIONS, A TITRE EXTRAORDINAIRE)**

Les **résolutions 15 à 25** prévoient des délégations et autorisations faisant chacune l'objet d'un plafond spécifique, l'ensemble de ces sous-plafonds venant s'imputer sur le plafond global prévu par la **26ème résolution**.

#### **► PLAFOND GLOBAL :**

La 26ème résolution prévoit un plafond global pour les délégations prévues par les résolutions 15 à 25 ; ce plafond se décompose comme suit :

- le montant nominal total maximum cumulé des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées ne pourra excéder un plafond de 30M€ ;
- le montant nominal total maximum des titres de créances susceptibles d'être émis ne pourra excéder un plafond de 650M€.

Le tableau ci-après synthétise les résolutions financières 15 à 25, prévoyant chacune un sous-plafond, qui entrent dans le plafond global :

<b>Nature des autorisations</b>	<b>Montant nominal global maximum</b>	<b>Durée de validité</b>
<b><u>15ème résolution</u></b> – Emissions, <b>avec maintien du DPS</b> , d'actions de la société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital	– Montant nominal global des augmentations de capital : <b>30 000 000 €</b> – Montant nominal maximal des titres de créances : <b>500 000 000 €</b>	26 mois
<b><u>16ème résolution</u></b> – Emission, <b>avec suppression du DPS</b> , d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, <b>par offre au public</b>	– Montant nominal global des augmentations de capital : <b>6 900 000 €</b> – Montant nominal maximal des titres de créances : <b>500 000 000 €</b>	26 mois

<b>17<sup>ème</sup> résolution</b> – Emission, avec suppression du DPS, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital <b>par placements privés</b> visés au II de l'article L. 411-2 du Code Monétaire et Financier	– Montant nominal global des augmentations de capital : <b>6 900 000 € par an</b> – Montant nominal maximal des titres de créances : <b>500 000 000 €</b>	26 mois
<b>18<sup>ème</sup> résolution</b> – Emission de valeurs mobilières dans le cadre des 15 <sup>ème</sup> et 16 <sup>ème</sup> résolutions, avec <b>suppression du DPS</b> , en fixant le prix d'émission selon les modalités déterminées par l'Assemblée Générale	Dans la limite de 10 % du capital par an	26 mois
<b>19<sup>ème</sup> résolution</b> – Augmentation du capital social, dans la limite de 10 % <b>en vue de rémunérer des apports en nature</b> consentis à la Société, constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières diverses, avec <b>suppression du DPS</b> )	Dans la limite de 10 % du capital Montant nominal maximal des titres de créances : <b>500 000 000 €</b>	26 mois
<b>20<sup>ème</sup> résolution</b> – Emission de titres financiers et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital <b>en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société</b> , avec <b>suppression du DPS</b>	Dans la limite de 10 % du capital	26 mois
<b>21<sup>ème</sup> résolution</b> – Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'émission <b>avec maintien ou suppression du DPS des actionnaires</b> (clause de surallocation)	Dans la limite de 15 % de l'émission initiale Montant s'imputant sur chacune des émissions décidées en application des 15 <sup>ème</sup> à 18 <sup>ème</sup> résolutions	26 mois
<b>22<sup>ème</sup> résolution</b> – Emission, avec suppression du DPS, des actions ordinaires en conséquence de l'émission par des filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société.	Montant nominal total des augmentations de capital : <b>6 900 000 €</b>	26 mois
<b>23<sup>ème</sup> résolution</b> – Emission de titres de capital réservée aux adhérents d'un PEE, avec <b>suppression du DPS des actionnaires</b> .	Montant nominal maximum : 400 000 €	26 mois
<b>24<sup>ème</sup> résolution</b> – Attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre, aux mandataires sociaux et salariés, avec <b>suppression du DPS</b>	Nombre total d'actions pouvant être attribuées : 0,5 % du capital social de la Société au jour de la décision du Conseil	26 mois
<b>25<sup>ème</sup> résolution</b> – Octroi d'options de souscription et/ou d'achat d'actions aux mandataires sociaux et salariés, avec <b>suppression du DPS en cas de souscription</b>	Nombre total d'actions pouvant être acquises : 300 000 actions	26 mois
<b>26<sup>ème</sup> résolution</b> – Plafond Global des augmentations de capital réalisées en vertu des résolutions 15 à 25	– montant nominal maximum : 30 000 000 € – montant nominal maximal des titres de créances : 650 000 000 €	

## ► PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DES OPERATIONS ENVISAGEES

► **Emissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires (15<sup>ème</sup> résolution).**

Par la **15<sup>ème</sup> résolution**, il vous est proposé, en application notamment des articles L 225-129-2 et L 228-92 du Code de commerce, de déléguer à votre Conseil d'administration la compétence de décider, dans un délai de 26 mois à compter de la date de la présente Assemblée Générale, avec maintien du droit préférentiel de souscription, une ou plusieurs émissions d'actions ordinaires ou de toute valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à une quotité du capital de votre Société, ou d'une société dont elle possède plus de la moitié du capital social.

Les augmentations de capital susceptibles d'être réalisées pourront avoir lieu dans la limite d'un plafond global d'augmentation de capital social de 30M€, correspondant à 43,26% du capital de votre Société au 31 décembre 2013.

En outre, le montant nominal total maximum des titres de créances susceptibles d'être émis ne pourra excéder un plafond de 500M€.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la **26<sup>ème</sup> résolution**.

Les actionnaires pourront exercer leur droit préférentiel de souscription dans les conditions prévues par la loi, à titre irréductible, et le cas échéant à titre réductible dans les conditions que le Conseil d'administration arrêtera.

Nous vous rappelons que la décision d'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital emporte renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres de capital auxquels les valeurs mobilières émises donnent droit en application des dispositions de l'article L 225-132 du Code de commerce.

► **Emissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société ou de l'une de ses filiales, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires (16<sup>ème</sup> à 22<sup>ème</sup> résolutions)**

✓ 16<sup>ème</sup> et 17<sup>ème</sup> résolutions

Votre Conseil d'administration sollicite auprès de votre Assemblée Générale les délégations de compétence à l'effet d'émettre, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires de la Société, et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou/et à terme au capital de la Société ou d'une filiale, dans le cadre d'offre au public (**16<sup>ème</sup> résolution**) et /ou par offres visées à l'article L 411-2 du Code Monétaire et Financier, c'est-à-dire par placements privés au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs (**17<sup>ème</sup> résolution**). La durée de validité de chacune de ces autorisations serait de 26 mois.

Les augmentations de capital susceptibles d'être réalisées sur la base de chacune de ces résolutions pourront avoir lieu dans la limite d'un plafond global de capital social de 6,9M€, correspondant à 10% du capital de votre Société au 31 décembre 2013.

En outre, le montant nominal total maximum des titres de créances susceptibles d'être émis ne pourra excéder un plafond de 500M€.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la **26<sup>ème</sup> résolution**.

Pour atténuer les conséquences d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, la **16<sup>ème</sup> résolution** (émission dans le cadre d'une offre au public) prévoit que le Conseil pourra accorder aux actionnaires un délai de priorité pour souscrire aux actions émises.

Le prix d'émission des titres émis sera au moins égal au prix minimum prévu par les dispositions légales et réglementaires applicables au jour de la fixation du prix de l'émission qui prévoient actuellement un prix au moins égal à la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse précédant sa fixation, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 5 % (article R 225-119 du Code de commerce).

✓ 18<sup>ème</sup> résolution

Conformément aux dispositions de l'article L 225-136 du Code de commerce, votre Conseil d'administration vous propose, à la **18<sup>ème</sup> résolution**, de l'autoriser à émettre, dans la limite de 10% du capital par période de 12 mois, des actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs donnant accès, immédiatement ou/et à terme, au capital de la Société ou d'une Filiale, sans droit préférentiel de souscription, dans le cadre de la **seizième** ou **dix-septième résolution** de la présente assemblée, en dérogeant aux conditions de fixation de prix prévues par lesdites résolutions et à déterminer le prix conformément aux conditions suivantes : soit la moyenne pondérée des cours de l'action de la Société le jour précédant la fixation du prix de l'émission, soit la moyenne pondérée des cours de l'action choisis parmi tout ou partie des soixante dernières séances de bourse sur le marché NYSE-Euronext à Paris précédant la fixation du prix de l'émission, dans les deux cas, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 10%. En tout état de cause, les sommes à percevoir pour chaque action seront au moins égales à la valeur nominale.

Le montant nominal de l'augmentation du capital de la Société résultant de la mise en œuvre de la **18<sup>ème</sup> résolution** s'imputerait sur le plafond prévu selon le cas, dans la **15<sup>ème</sup>** ou **16<sup>ème</sup> résolution** de la présente Assemblée Générale.

✓ 19<sup>ème</sup> et 20<sup>ème</sup> résolutions

Il convient d'envisager également la possibilité d'acquisitions payées en titres financiers,

– soit pour rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières, dans un contexte où les actions apportées à ORPEA ne seraient pas négociées sur un marché réglementé ou équivalent (**19<sup>ème</sup> résolution**) ; ces émissions d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société susceptibles d'être réalisées en rémunération d'apport en nature sont plafonnées à 10 % du capital (quotité étant appréciée à la date à laquelle le Conseil d'administration fera usage de la délégation) pour les augmentations de capital, et à 500M€ pour le montant nominal total maximum des titres de créances.

– soit à l'occasion d'une offre publique d'échange initiée par la Société (**20<sup>ème</sup> résolution**). Le montant nominal total des augmentations de capital susceptible d'être réalisées ne pourra excéder la limite légale de 10% du capital social de la Société, et le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra être supérieur à 500M€.

Le plafond des augmentations de capital pouvant résulter de chacune de ces résolutions s'imputerait sur le plafond global prévu par la **26<sup>ème</sup> résolution**.

Ces délégations emporteront suppression, au profit des titulaires des titres ou valeurs mobilières objets des apports en nature ou de l'offre publique d'échange, du droit préférentiel de souscription des actionnaires à ces actions ou valeurs mobilières.

► **Emissions additionnelles, avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par application de la clause de surallocation (21<sup>ème</sup> résolution)**

Par la **21<sup>ème</sup> résolution**, le Conseil d'administration sollicite en outre de votre Assemblée Générale, conformément aux dispositions de l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, une autorisation pour augmenter le montant initial d'une augmentation de capital (réalisée avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, soit donc par application des **15<sup>ème</sup> à 18<sup>ème</sup> résolutions**) dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour celle-ci. Cette autorisation pourrait trouver à s'appliquer notamment dans l'hypothèse où le Conseil d'administration constaterait une demande excédentaire de souscription, et déciderait en conséquence d'octroyer une option de surallocation conformément aux pratiques de marché (« *green shoe* »). Le montant supplémentaire d'augmentation de capital susceptible de résulter de la mise en œuvre de la **21<sup>ème</sup> résolution** s'imputant sur les plafonds respectifs des **15<sup>ème</sup> à 18<sup>ème</sup> résolutions**, cette autorisation consentie au Conseil d'administration ne pourrait, en aucune façon, avoir pour effet d'augmenter les plafonds décrits ci-dessus.

► **Emission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires, en conséquence de l'émission par des filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société (22<sup>ème</sup> résolution)**

Par la **22<sup>ème</sup> résolution**, votre Conseil d'administration sollicite auprès de votre Assemblée Générale la délégation de compétence pour décider l'émission d'actions ordinaires de la Société auxquelles donneraient droit des valeurs mobilières émises par une Filiale.

Ces valeurs mobilières ne pourront être émises par les Filiales qu'avec l'accord du Conseil d'administration de la Société et pourront, conformément à l'article L.228-93 du Code de commerce, donner accès, immédiatement et/ou à terme, à des actions ordinaires de la Société ; elles pourront être émises en une ou plusieurs fois, en France ou à l'étranger.

Le montant nominal total des augmentations de capital pouvant être réalisées dans le cadre de la présente délégation ne pourra excéder six millions neuf cent mille (6 900 000) euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global fixé à la **26<sup>ème</sup> résolution**.

► **AUTORISATIONS EN FAVEUR DES SALARIES ET MANDATAIRES DU GROUPE (23<sup>ème</sup> à 25<sup>ème</sup> résolutions)**

Le Groupe estime important de pouvoir associer l'ensemble des salariés et mandataires sociaux du Groupe à son développement, et de créer un sentiment d'appartenance en rapprochant leurs intérêts de ceux des actionnaires de la Société, il vous est donc proposé de consentir à votre Conseil des autorisations lui permettant de procéder à des émissions de titres de capital réservés aux adhérents d'un plan épargne d'entreprise et/ou d'octroyer des options et/ou des actions gratuites.

- ✓ Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des émissions de titres de capital dans les conditions de l'article L. 3332-18 du Code du travail (23<sup>ème</sup> résolution)

Par la **23<sup>ème</sup> résolution**, il vous est proposé de déléguer, pour une durée de 26 mois, au Conseil d'administration le pouvoir de procéder, à des augmentations du capital de la Société, par l'émission d'actions ordinaires de la Société, dans la limite de 400 000 € de montant nominal, à des actions ordinaires de la Société réservées :

– aux salariés et aux mandataires sociaux, dans le cadre des dispositions légales et réglementaires applicables, de la Société et/ou des sociétés ou groupements, français ou étrangers, qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce ;

– lorsque ces salariés et mandataires sociaux, adhèrent à un plan d'épargne d'entreprise et remplissent, en outre, les autres conditions éventuellement imposées par le Conseil d'administration.

Cette décision supprimerait le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions à émettre au profit des bénéficiaires mentionnés ci-dessus, laquelle emporterait renonciation des actionnaires à leurs droits préférentiels de souscription aux actions auxquels les titres émis, sur le fondement de la présente délégation, donnent droit.

Le prix de souscription des actions émises en vertu de la présente délégation sera déterminé dans les conditions prévues par les dispositions des articles L. 3332-19 et suivants du Code du travail.

Le prix de souscription des actions émises en vertu de la présente délégation sera déterminé dans les conditions prévues par les dispositions des articles L. 3332-19 et suivants du Code du travail, étant entendu que la décote fixée, en application des articles précités, par rapport à une moyenne des cours cotés de l'action de la Société sur NYSE Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture de la souscription, ne pourra excéder 20%.

Cette délégation serait donnée pour une durée de 26 mois à compter de la présente Assemblée Générale et priverait d'effet la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013. Il convient de rappeler que la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013 n'a pas été utilisée.

- ✓ Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre (24<sup>ème</sup> résolution)

La **24<sup>ème</sup> résolution** permettrait à votre Conseil d'administration d'attribuer gratuitement à un salarié ou un dirigeant mandataire social des actions existantes ou à émettre.

L'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendrait définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de deux ans ; les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée minimale de deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions.

Conformément à la loi, votre Conseil d'administration aura également à décider à l'égard des bénéficiaires dirigeants tels que définis par la loi, soit que les actions attribuées gratuitement ne peuvent être cédées par les intéressés avant la cessation de leurs fonctions, soit de fixer la quantité de ces actions qu'ils sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions.

Le nombre total d'actions qui seraient éventuellement attribuées gratuitement ne pourra excéder 0,5 % du capital social de la Société.

Cette délégation serait donnée pour une durée de 26 mois à compter de la présente Assemblée Générale et priverait d'effet la délégation donnée par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2013. Il convient de rappeler que la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013 n'a pas été utilisée.

- ✓ Autorisation donnée au Conseil d'administration de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions aux mandataires sociaux et salariés (25<sup>ème</sup> résolution)

Par la **25<sup>ème</sup> résolution**, il vous est proposé d'autoriser le Conseil d'administration à consentir des options donnant droit, à son choix, soit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre par

voie d'augmentation de capital, soit à l'achat d'actions existantes de la société provenant de rachats effectués par celle-ci, au bénéfice de membres du personnel salariés, de mandataires sociaux, de la Société et/ou des sociétés qui lui sont liées.

Le nombre maximum total d'options pouvant être consenties en vertu de cette autorisation ne pourra excéder 300 000 actions.

Cette autorisation serait valable pour une durée de 26 mois.

Le prix de souscription sera fixé par le Conseil d'administration au jour où l'option sera consentie, sans qu'il puisse être inférieur au montant minimum fixé dans l'un et l'autre cas par la loi en vigueur audit jour.

#### DELEGATION FINANCIERE N'ENTRANT PAS DANS LE PLAFOND GLOBAL : AUGMENTATION DE CAPITAL PAR INCORPORATION DE RESERVES, BENEFICES OU PRIMES (27<sup>EME</sup> RESOLUTION, A TITRE EXTRAORDINAIRE)

Par la **27<sup>eme</sup> résolution**, votre Conseil d'administration sollicite de votre Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, le renouvellement de la délégation de compétence pour augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes, dans la limite d'un montant nominal maximum de trente millions d'euros (30 000 000 €).

L'existence d'un plafond distinct et autonome est justifié puisque ces augmentations n'entraîneraient aucune dilution pour les actionnaires et seraient sans modification du volume des fonds propres de la Société (ces augmentations intervenant soit par l'attribution gratuite d'actions nouvelles aux actionnaires, soit par l'augmentation du nominal des actions existantes).

Cette délégation, d'une durée de 26 mois, mettrait fin à la précédente délégation accordée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2013.

#### VIII – DELEGATIONS POUR EMETTRE DES VALEURS MOBILIERES NE DONNANT PAS ACCES AU CAPITAL SOCIAL (28<sup>EME</sup> RESOLUTION, A TITRE EXTRAORDINAIRE)

Par la **28<sup>eme</sup> résolution**, il vous est proposé de renouveler la délégation de compétence pour émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances et ne donnant pas lieu à une augmentation de capital de la Société, pour un montant nominal maximum de 500 000 000 €.

Il est précisé que ce plafond est distinct et autonome de celui prévu par les **15<sup>eme</sup>, 16<sup>eme</sup> et 17<sup>eme</sup> résolutions**, et du plafond global fixé par la **26<sup>eme</sup> résolution**.

Cette délégation couvre les valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances telles que, par exemple, les obligations à bons de souscription d'obligations ou des obligations convertibles ou remboursables en un autre titre de nature obligataire.

Une telle délégation permettra ainsi d'élargir le cadre de la politique financière du Groupe.

En cas d'adoption de cette résolution, votre Conseil pourra fixer les caractéristiques des valeurs mobilières à émettre ainsi que des titres de créance auxquels les valeurs mobilières donneraient droit à attribution, et notamment leur valeur nominale et leur date de jouissance même rétroactive, leur prix d'émission, le cas échéant avec prime, leur taux d'intérêt, fixe et/ou variable, et leur date de paiement, ou en cas de titres à taux variable, les modalités de détermination de leur taux d'intérêt, ou encore les conditions de capitalisation de l'intérêt.

La durée de validité de cette délégation serait de 26 mois.

#### **IX – MODIFICATION STATUTAIRES (29<sup>EME</sup> ET 30<sup>EME</sup> RESOLUTIONS, A TITRE EXTRAORDINAIRE)**

##### **INTRODUCTION DE L'ARTICLE 11-5 RELATIF A LA DESIGNATION D'UN (OU PLUSIEURS) ADMINISTRATEUR(S) REPRESENTANT LES SALARIES AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (29<sup>EME</sup> RESOLUTION).**

Conformément à la loi du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi, le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de modifier les statuts de la Société, en introduisant un nouvel article 11-5, afin d'y introduire les modalités de désignation du ou des administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'administration.

Votre Conseil d'administration vous propose dans cette **29<sup>eme</sup> résolution** que le premier administrateur représentant les salariés soit nommé par le Comité Central d'Entreprise ou, en l'absence d'un tel comité, par le Comité d'Entreprise. Dans l'hypothèse où le seuil de douze administrateurs dans votre Conseil d'administration viendrait à être dépassé, un deuxième administrateur représentant les salariés serait également nommé par le Comité Central d'Entreprise ou, en l'absence d'un tel comité, par le Comité d'Entreprise.

La durée du mandat du ou des administrateur(s) représentant les salariés serait de trois ans.

Conformément à la loi, le Comité d'Entreprise de la Société a émis, le 11 mars 2014, un avis favorable quant aux modalités de désignation du ou des administrateur(s) représentant les salariés.

##### **MODIFICATION DE L'ARTICLE 16 DES STATUTS (30<sup>EME</sup> RESOLUTION)**

Il vous est également demandé par la **30<sup>eme</sup> résolution** de modifier de façon purement formelle l'article 16 des Statuts, relatif à la détention d'actions par les administrateurs, pour apporter quelques précisions concernant des administrateurs représentant les salariés et pour mettre en harmonie les statuts de la Société avec la loi concernant le délai de régularisation pour la détention par un administration d'actions de la société (l'article L. 225-25, al.2, prévoit un délai de six mois à compter du jour de la nomination de l'administrateur pour régulariser sa situation).

#### **X – POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES (31<sup>EME</sup> RESOLUTION)**

La dernière résolution qui vous est proposée est destinée à conférer les pouvoirs nécessaires à l'accomplissement des formalités consécutives à la tenue de la présente Assemblée Générale.

## PRESENTATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration d'ORPEA est composé actuellement de 8 membres :

Prénom – Nom de l'Administrateur	Age En 2014	Echéance du mandat	Nombre d'actions ORPEA détenues
Dr Jean-Claude Marian	75 ans	AGO 2015	4 133 109
Yves Le Masne	52 ans	AGO 2015	10 779
Brigitte Michel	56 ans	AGO 2017	508
Alexandre Malbasa	56 ans	AGO 2017	2
Jean-Patrick Fortlacroix	57 ans	AGO 2014	153
FFP Invest représentée par Thierry Mabilde de Poncheville	59 ans	AGO 2015	3 811 353
Sophie Malarme-Lecloux*	44 ans	AGO 2017	50
Alain Carrier**	47 ans	AGO 2015	1

\* Administrateur nommé sur proposition de Sofina

\*\* Administrateur nommé sur proposition de CPPIB

Tous les membres du Conseil d'administration et les représentants permanents sont de nationalité française, à l'exception de Madame Sophie Malarme-Lecloux qui est de nationalité belge et Alain Carrier qui est de nationalité britannique.

### ➤ Monsieur Jean-Claude MARIAN

Agé de 75 ans, Monsieur Jean-Claude MARIAN est médecin neuropsychiatre. Co-fondateur du Groupe ORPEA, il a auparavant été médecin directeur d'un institut médico-pédagogique, et co-fondateur et dirigeant d'un bureau d'ingénierie et programmation hospitalière.

Monsieur Jean-claude MARIAN a exercé les fonctions de Président Directeur Général d'ORPEA jusqu'au 15 février 2011. Depuis cette date, il exerce les fonctions de Président du Conseil d'administration d'ORPEA.

Dernier renouvellement : 30 juin 2011, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice 2014.

Mandats en cours dans le cadre du groupe ORPEA:

- Administrateur et Président du Conseil d'administration d'ORPEA
- Administrateur de CASA MIA IMMOBILIARE (Italie), ORPEA IBERICA (Espagne), RESIDENCIAL SENIOR (Espagne), CM EXTREMADURA DOS 2002 (Espagne), Artevida Centros Residenciales (Espagne), Centros Residenciales Estremera (Espagne), Explotacion de real Sitio de San fernando (Espagne), ORPEA Belgium (Belgique),

➤ **Monsieur Yves LE MASNE**

Agé de 52 ans, Monsieur Yves LE MASNE est titulaire d'un DESS finance comptabilité, diplômé de l'IAE Paris et de l'Ecole Supérieure d'Informatique.

Monsieur LE MASNE est entré chez ORPEA en 1993 en qualité de contrôleur de gestion. Il a par la suite exercé les fonctions de Responsable du contrôle de gestion puis Directeur administratif et financier en 1998. En 2006, il a été nommé Directeur général délégué, puis est devenu membre du conseil d'administration. Avant son entrée dans le groupe ORPEA, il a été ingénieur spécialisé en informatique de gestion axée vers le contrôle de gestion et la finance.

Il exerce depuis le 15 février 2011 les fonctions de Directeur Général d'ORPEA. Depuis le 25 mars 2013, il n'a plus de contrat de travail.

Dernier renouvellement : 30 juin 2011, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice 2014.

Mandats en cours dans le cadre du groupe ORPEA:

- Administrateur et Directeur Général d'ORPEA
- Président de CLINEA

Il est également administrateur ou représentant permanents de diverses filiales du groupe dont la liste figure ci-après.

➤ **Mademoiselle Brigitte MICHEL**

Agée de 56 ans, Mademoiselle Brigitte MICHEL est diplômée en droit de l'université de Paris I (DESS Droit des affaires et fiscalité) ; elle est avocate depuis 1992. Elle a auparavant exercé les fonctions de Conseil Juridique et Fiscal depuis 1987.

Dernier renouvellement : 20 juin 2013, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice 2016.

Elle n'exerce actuellement aucun autre mandat que celui d'administrateur d'ORPEA.

➤ **Monsieur Alexandre MALBASA**

Agée de 56 ans, Monsieur Alexandre MALBASA est docteur en droit. Il est avocate depuis 1987. Il est actuellement chargé de cours à l'Ecole de Formation du Barreau (EFB) ; il a été également chargé de cours pendant plusieurs années à la faculté de droit de Saint Maur (Paris 12).

Dernier renouvellement : 20 juin 2013, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice 2016.

Il n'exerce actuellement aucun autre mandat que celui d'administrateur d'ORPEA.

➤ **Monsieur Jean-Patrick FORTLACROIX**

Agé de 57 ans, Monsieur Jean-Patrick FORTLACROIX est titulaire du Diplôme d'Expertise Comptable (D.C.E) et du DESS Banque et Finance de l'Université Aix-Marseille. Il exerce actuellement les fonctions d'expert comptable et commissaire aux comptes au sein de la société ADEQUATION depuis 1992.

Nomination : 30 juin 2011, jusqu'à l'assemblée générale du 25 juin 2014, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

Il exerce les fonctions de Président de la société ADD EQUATION, société d'expertise comptable et de Commissariat aux comptes, et Gérant de la société CADECO, société d'expertise comptable (Comité d'entreprise).

**Le mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Patrick Fortlacroix vient à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale du 25 juin 2014. Compte tenu de son parcours professionnel et de son expertise notamment financière, le renouvellement de son mandat est soumis à cette occasion au vote des actionnaires.**

➤ **Société FFP INVEST**

Société par actions simplifiée au capital de 541 010 740 €, ayant son siège social 75 avenue de la Grande Armée 75116 PARIS, immatriculée 535 360 564 RCS PARIS.

La société **FFP Invest** est une société reconnue pour la sélectivité de ses investissements et pour son accompagnement à long terme dans des sociétés leaders dans leur secteur d'activité et présentant de bonnes perspectives de croissance.

Nomination : Cooptation du 15 février 2012, ratifiée par l'assemblée générale du 29 juin 2012, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice 2014.

Autres mandats et fonctions en cours :

Administrateur de LT Participations, d'IPSOS, de SEB SA, de SANEF et de CIEL,  
Vice-Président et Membre du Conseil de Surveillance de IDI,  
Membre du Conseil de Surveillance de ONET et ZODIAC AEROSPACE,  
Président de la Financière Guiraud SAS,  
Gérant de FFP-Les Grésillons,  
Membre du Comité Exécutif de LDAP.

Mandat exercé au cours des cinq derniers exercices et qui n'est plus en cours :

Gérant de la société Valmy-FFP.

FFP Invest est représentée par Monsieur Thierry Mabilille de Poncheville.

Agé de 58 ans, Monsieur Thierry Mabilille de Poncheville est diplômé en droit de l'Université de Bordeaux (DEA de droit international privé) et titulaire d'un Masters degree of Public and International Affairs, de l'Université de Pittsburgh, USA.

Monsieur Thierry Mabilille de Poncheville a été Conseil Juridique au sein du cabinet Ernst & Young. Il entre ensuite à Genève dans le groupe d'information économique et financière, Reuters, au sein

duquel il occupe successivement les fonctions de Directeur Juridique et Fiscal pour la région Europe, Afrique et Moyen Orient et de Président-Directeur Général de la société Reuters Financial Software. En 2005 il rejoint les Etablissements Peugeot Frères, société holding du groupe familial Peugeot, comme Responsable des affaires juridiques et en devient Directeur Général délégué en 2010.

Il est administrateur de Groupe PSP SA et de SICAV M.O. Select ; il exerce également le mandat de Gérant suppléant de la Société Civile du Bannot.

➤ **Madame Sophie MALARME-LACLOUX**

Agée de 44 ans, Madame Sophie MALARME-LECLOUX est diplômée de l'Ecole de Commerce Solvay, à Bruxelles, et dispose d'une expérience professionnelle de près de 20 ans, dont 12 ans au sein du groupe SOFINA. Elle y a occupé diverses responsabilités tant au niveau de la direction financière que de l'équipe d'investissement. Elle occupe actuellement le poste de Senior Investment Manager au sein de la société SOFINA.

Nomination : 27 novembre 2013, jusqu'à l'assemblée générale qui sera appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice 2016.

Madame Sophie Malarme-Lacloux n'exerce actuellement aucun autre mandat que celui d'administrateur d'ORPEA. Elle avait précédemment exercé des mandats dans les sociétés Deceuninck NV, Financière Callataÿ & Wouters, et Sofilec et Truflux (sociétés internes au groupe Sofina).

➤ **Monsieur Alain CARRIER**

Le Conseil d'administration du 11 décembre 2013 a coopté, en qualité d'administrateur, en remplacement de la société NeoGema, démissionnaire, Monsieur Alain Carrier, pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2014,

Agé de 47 ans, Monsieur Alain CARRIER est titulaire d'un baccalauréat en droit de l'Université Laval de Québec, d'un DESS en droit de la Sorbonne à Paris et d'une maîtrise en droit de l'Université Columbia.

Monsieur Alain CARRIER dirige l'Office d'investissement du Régime de Pension du Canada (C.P.P.I.B.) en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique. Il couvre tous les aspects du mandat de l'Office, notamment les relations d'expertise-conseil à l'échelle européenne, et assure la direction et la coordination des activités du groupe sur ces marchés. Établi à Londres, en Angleterre, Monsieur Alain CARRIER dirige également le service des Placements privés de l'Office en Europe ainsi que le groupe Infrastructures à l'échelle mondiale.

Il compte plus de 17 années d'expérience dans le secteur des services financiers. Avant d'entrer au service de l'Office, il était tout dernièrement administrateur délégué de la division de banque d'investissement de Goldman Sachs & Co. à New York et à Londres. Il a été auparavant associé du cabinet d'avocats Sullivan & Cromwell, qui se trouve à New York.

Il exerce des mandats dans les sociétés ARQIVA, AIRWAVE, BROADCAST AUSTRALIA, SOLVEIG/GASSLE et SKYPE.

**La ratification de la cooptation faite à titre provisoire par le Conseil d'administration du 11 décembre 2013 est soumise à la présente assemblée générale.**

## Mandats Exercés par Monsieur Yves LE MASNE au sein du groupe ORPEA

**Directeur Général** : ORPEA

**Président Directeur Général SA**: Les Myosotis

**Administrateur SA** : Les Myosotis

**Président S.A.S** : Clinea, La Saharienne, Résidence Saint Luc, La Clairière, Clinique de Champvert, , MDR La Cheneraie, Organig, Société de Champvert, Maja, Résidence La Cheneraie, Immobilière Leau Bonneveine, Château de Villeniard, Mediter, Clinique de Soins de Suite du bois Guillaume, Clinique Psychiatrique de Seine Saint Denis, Le Clos St Sébastien 44, SFI France, Douce France Santé, Massilia Gestion Santé, Gerone Corp, Mex, Clinique Beau Site, Hôtel de l'Espérance, La Chavannerie, Home la Tour, Emeraude Participations, Holding Mandres, Le Château de Bregy, Le Clos d'Aliénor, Les Jardins d'Aliénor, Holding Mieux Vivre, Les Grands Pins, Château de Champlatreux, Emcejidey, Le Clos Saint Grégoire, Clinique Marigny, Sud Ouest Santé, Maison de Santé Marigny, Clinique St Joseph, Medic Agir, Clinique du Parc, Clinique Gallieni, Château de Goussonville, Résidence du Port, Société de la Clinique Médicale de Goussonville, Archimède le Village, Alunorm, Maison de Retraite Van Gogh, Clinique les Sorbiers, Clinique Castelviel, MR Villa Garlande, Le clos des Meuniers, Société d'exploitation de la clinique cardiologique de la maison blanche, Société d'exploitation de la clinique néphrologique de la maison blanche

**Président SPPICAV** : Amundi Immobilier Novation Santé OPCI

**Représentant permanent ORPEA** (Administrateur) : Résidence du Moulin, Le Vieux Chateau, Les Charmilles, Immobilière de Santé

**Représentant permanent CLINEA** : Sancellemoz (Administrateur), Société civile des Praticiens du Grand Pré (Président)

**Représentant permanent DOUCE France SANTE** (Administrateur) : Clinique du Cabirol

**Représentant permanent NIORT 94** (Gérant) : SCS Bordes & Cie

**Président et Administrateur association** : Association Maisons de Retraite de la Picardie

**Gérant de SNC** : Les Jardins d'Escudié, Margaux Pony, Than.Co, De la Maison Rose, Brechet, SNC Des Parrans, Les Acanthes

**Gérant de SARL** : Les Matines, Bel Air, SARL 95, SARL 96, La Maison de Louise, Gessimo, La Maison de Lucile, La Maison de Salomé, La Maison de Mathis, La Bretagne, L'Atrium, Gestihome Senior, IDF Résidences Retraite, La Maison d'Ombeline, Domea, Vivrea, ORPEA Dev, SPI, Amarmau, Niort 94, SARL 97, L'Allochon, Reine Bellevue, L'Ombrière, Sogimob, Résidence du Parc de Bellejame, Résidence de Savigny, Résidence de la Puisaye, La Venetie, France Doyenne de Santé, Douce France Santé Arcachon, Douce France Santé Dourdan, Regina Renouveau, Marc Aurele Immobilier, DFS Immobilier, ADC 09, Gueroult, Clinique du Château de Loos, Résidence Les Cédres, SARL Ancienne Abbaye, Le Verger d'Anna, Les Buissonnets, Alternatives à l'hospitalisation, Parassy, PCM Santé, Maison de Retraite du Château de Pile, Hôpital Clinique de Revin, Le Village de Boissise le Roi

**Gérant de SCI :** Route des Ecluses, les Rives d'Or, du Château, la Talaudière, ORPEA de St Priest, Balbigny, ORPEA St Just, ORPEA Decaux, La Tour Pujols, Les Rives de la Cerisaie, Val de Seine, le Clisclouet, Age d'Or, Gambetta, Croix Rousse, Les Dornets, Château d'Angleterre, Montchenot, 115 rue de la Santé, L'Abbaye, Les Tamaris, 3 Passage Victor Marchand, Fauriel, Port Thureau, ORPEA de l'Abbaye, Rue des Maraichers, Le Bosguerard, Le Vallon, Bel Air, Brest le Lys Blanc, Les Magnolias, Courbevoie de l'Arche, Sainte Brigitte, Les Treilles, Les Favières, IBO, SCI du 12 rue Fauvet, Douarnenez ORPEA, Kods, Slim, Saintes B.A, Le Barbaras, La Sélika, JEM2, Château de la Chardonnière, SCI des Anes, ORPEA de L'Ile, La Salvate, SCI de la Drone, SCI du Caroux, Héliades Santé, Cardiopierre, Super Aix Paul Cézanne, SCI Les Chesnaies, SCI SFI Bellejame, Calista Santé, Sci du Mont d'Aurette, Les Orangers, Du Grand Parc, Ansi, BRBT, Du Jardin des Lys, De la Rue de Londres, Château de Loos, Berlaimont, Les Oliviers, Portes d'Auxerre WB, SCI Barbusse, SCI Normandy Cottage Foncier, SCI du Bois Guillaume Rouen, SCI Rezé, SCI Caserne de Draguignan, Livry Vauban 2020, Sequoia, SCI du Parc St Loup, SCI Larry, SCI Ardennaise, De Peix, Les Jardins de Castelviel, Cerdane, Villa Morgan, Yobema

**Co-Gérant de SCI :** Saint Victoret, Méditerranée

# PROJETS DE RESOLUTIONS PRESENTES

## PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ORPEA

### I. Résolutions à caractère ordinaire

#### PREMIERE RESOLUTION (*Approbation des comptes annuels de l'exercice 2013*).

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et de ses annexes, du rapport du Président du Conseil d'Administration prévu à l'article L. 225-37 du Code de commerce et des rapports des commissaires aux comptes, approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013, faisant ressortir un bénéfice de 2 952 446 €.

#### DEUXIEME RESOLUTION (*Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2013*).

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes, approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 faisant apparaître un bénéfice net de 113 770 757 €.

#### TROISIEME RESOLUTION (*Affectation du résultat*)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, décide d'affecter le bénéfice, qui s'élève à 2 952 446 €, comme suit :

- le bénéfice, qui s'élève à	2 952 446 €
<u>en affectant la réserve légale</u> à hauteur de	147 623 €
le solde, soit	2 804 823 €
augmenté :	
1) du poste « Report à nouveau » antérieur, soit	249 273 €
2) du poste « Primes d'émission, fusion, d'apport », à hauteur de	39 000 000 €
formant un montant total distribuable de	42 054 096 €,

à la distribution en numéraire d'un dividende de 0,70 € à chacune des 55 476 991 actions composant le capital social au 1er janvier 2014, soit 38 833 893,70 €,

- le solde, au compte Report à nouveau, soit 3 220 202,30 €

Le dividende sera mis en paiement à compter du 11 juillet 2014.

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à l'effet de déterminer, notamment en considération du nombre

d'actions détenues par la société à la date de mise en paiement du dividende et du nombre d'actions éventuellement annulées avant cette date, le montant global du dividende et en conséquence le montant du solde du bénéfice distribuable qui sera affecté au poste "Report à nouveau".

L'Assemblée Générale autorise également le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à prélever sur le compte « Report à nouveau » les sommes nécessaires au paiement du dividende attaché aux actions créées, suite à l'exercice d'options de souscription d'actions, entre le 1er janvier 2014 et la date de mise en paiement du dividende.

La totalité du dividende proposé est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques domiciliées en France prévu à l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts.

L'Assemblée Générale donne acte au Conseil d'Administration du rappel des distributions qui ont été effectuées au titre des trois derniers exercices clos, tel que résumé dans le tableau ci-dessous :

Exercice	Dividende net à l'encaissement (€)	Revenu distribué ouvrant droit à abattement de 40 % (€)*	Revenu distribué n'ouvrant pas droit à abattement de 40 % (€)	Total (€)
2010	0,23	0,23	Néant	0,23
2011	0,50	0,50	Néant	0,50
2012	0,60	0,60	Néant	0,60

\*Le dividende annuel était éligible à l'abattement bénéficiant aux seules personnes physiques fiscalement domiciliées en France conformément aux dispositions de l'article 158.3 alinéa 2 du Code général des impôts.

**QUATRIEME RESOLUTION** *(Présentation du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et s. du Code de commerce - Approbation des dites Conventions)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 et suivants du Code de commerce et statuant sur ce rapport, approuve les conventions visées audit rapport.

**CINQUIEME RESOLUTION** *(Ratification de la cooptation de Monsieur Alain CARRIER en qualité de nouvel Administrateur)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, sur proposition du Conseil d'Administration et dans les conditions prévues à l'article 15 des statuts, ratifie la cooptation faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration de Monsieur Alain CARRIER, en remplacement de la société NEO GEMA, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de cette dernière, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui sera appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

**SIXIEME RESOLUTION** *(Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur de M. Jean-Patrick FORTLACROIX)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, renouvelle, pour quatre années, le mandat d'Administrateur de Jean-Patrick FORTLACROIX, qui arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée.

La durée de ses fonctions expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

**SEPTIEME RESOLUTION** *(Fixation du montant des jetons de présence)*

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, décide de fixer à 300 000 € le montant global des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration pour l'exercice en cours et chacun des exercices suivants, étant précisé que ce montant restera en vigueur jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale.

**HUITIEME RESOLUTION** *(Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Jean-Claude MARIAN, Président du Conseil d'Administration)*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 à Jean-Claude MARIAN, Président du Conseil d'Administration, tels que figurant dans le Document de Référence 2013 et rappelés dans le rapport du Conseil d'Administration.

**NEUVIEME RESOLUTION** *(Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Yves LE MASNE, Directeur Général)*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 à Yves LE MASNE, Directeur Général, tels que figurant dans le Document de Référence 2013 et rappelés dans le rapport du Conseil d'Administration.

**DIXIEME RESOLUTION** *(Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Jean-Claude BRDENK, Directeur Général Délégué)*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 Jean-Claude BRDENK, Directeur Général Délégué, tels que figurant dans le Document de Référence 2013 et rappelés dans le rapport du Conseil d'Administration.

**ONZIEME RESOLUTION** *(Constatation de l'arrivée du terme du mandat de la société SAINT HONORE BK&A, Co-Commissaire aux Comptes titulaire, et renouvellement dudit mandat)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, prend acte de ce que le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société SAINT HONORE BK&A vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société SAINT HONORE BK&A, ayant son siège social 140 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

**DOUZIEME RESOLUTION** *(Constatation de l'arrivée du terme du mandat de M. Marc TENAILLON, Co-Commissaire aux Comptes suppléant, et nomination de la société SAINT HONORE SEREG en remplacement)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, prend acte de ce que le mandat de Commissaire aux comptes suppléant de Monsieur Marc TENAILLON vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale décide de nommer, en remplacement de Monsieur Marc TENAILLON, la société SAINT HONORE SEREG, ayant son siège social 140 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS, en

qualité de Commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

**TREIZIEME RESOLUTION** (*Autorisation consentie au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions*).

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du descriptif du programme de rachat d'actions établi conformément aux dispositions des articles 241-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, autorise, dans les conditions prévues par l'article L. 225-209 et suivants du Code de commerce, le Conseil d'Administration à intervenir sur les actions de la Société dans le respect des conditions légales et réglementaires applicables au moment de son intervention et dans les conditions prévues ci-après, et notamment en vue :

a) d'animer le marché ou assurer la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement agissant dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers, étant précisé que le nombre d'actions ainsi rachetées correspondra, pour la limite de 10% prévue ci-dessous, au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation ;

b) d'utiliser tout ou partie des actions acquises pour les attribuer aux salariés et/ou aux mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés du groupe, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de l'attribution d'options d'achats ou de souscription d'actions, de l'attribution gratuite d'actions ou de la cession d'actions à leurs profits ;

c) de remettre tout ou partie des actions acquises lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la Société par conversion, exercice, remboursement, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière, dans le cadre de la réglementation boursière ;

d) d'annuler tout ou partie des actions acquises par réduction du capital dans les conditions prévues par le Code de commerce, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la quatorzième résolution ;

e) d'utiliser tout ou partie des actions acquises pour conservation et remise ultérieure à titre d'échange, de paiement ou autre, dans le cadre d'opérations de croissance externe, dans le respect de la pratique de marché autorisée par l'Autorité des marchés financiers ; ou

f) plus généralement, de réaliser toute opération afférente aux opérations de couverture et toute autre opération admise, ou qui viendrait à être autorisée, par la réglementation en vigueur.

L'acquisition, la cession, le transfert ou l'échange de ces actions pourront être effectués et payés par tous moyens dans le respect de la réglementation en vigueur, en une ou plusieurs fois, sur le marché ou hors marché, notamment de gré à gré, y compris par acquisition ou cession de blocs (sans limiter la part du programme de rachat qui pourrait être réalisée par ce moyen), par le recours à des options ou autres instruments financiers dérivés, dans tous les cas soit directement soit indirectement par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement, et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera, hors période d'offre publique sur le capital de la Société.

L'Assemblée Générale fixe les limites suivantes à l'utilisation de la présente autorisation par le Conseil d'Administration :

Le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être achetées ne pourra excéder, à quelque moment que ce soit :

- 10% du nombre total des actions composant le capital social de la Société ;
- et 5% du nombre total des actions composant le capital social de la Société s'il s'agit d'actions acquises par la Société 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.

Ces pourcentages s'appliquent à un nombre d'actions ajusté, le cas échéant, en fonction des opérations pouvant affecter le capital social postérieurement à la présente assemblée.

Le prix maximum d'achat, hors frais d'acquisition, ne pourra être supérieur à cent (100) euros par action.

A titre indicatif, au 25 mars 2014, sans tenir compte des actions déjà détenues, le montant maximal théorique que la Société pourrait consacrer à des achats d'actions de la Société dans le cadre de la présente résolution serait de cinq cent cinquante quatre millions sept cent soixante neuf mille neuf cents (554 769 900) euros, correspondant à 5 547 699 actions qui seraient acquises au prix maximal unitaire, hors frais, de 100 euros décidé ci-dessus et sur la base du capital social statutaire constaté le 16 décembre 2013.

Ces limites sont fixées sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société dans les conditions légales et réglementaires.

Les acquisitions réalisées par la Société ne pourront en aucun cas amener la Société à détenir à quelque moment que ce soit plus de 10% des actions composant son capital social.

La présente autorisation est donnée pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour passer tous ordres de bourse, signer tous actes d'achat, d'échange ou de transfert, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations et formalités, procéder à tous ajustements prévus ci-dessus, affecter ou réaffecter les actions acquises aux différents objectifs dans les conditions légales et réglementaires applicables et, d'une manière générale, faire le nécessaire pour l'application de la présente autorisation.

Cette résolution prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## II. Résolutions à caractère extraordinaire

### **QUATORZIEME RESOLUTION (RENOUVELLEMENT DE L'AUTORISATION CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE REDUIRE LE CAPITAL PAR ANNULLATION D' ACTIONS PROPRES DETENUES PAR LA SOCIETE).**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'Administration, à annuler, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il décidera, toute quantité d'actions auto-détenues qu'il décidera, dans les limites autorisées par la loi, soit à ce jour, dans la limite de 10% du capital social de la Société par période de vingt-quatre mois, étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital de la Société qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte des opérations affectant le capital social postérieurement à la présente Assemblée Générale, et à réduire corrélativement le capital social.

2. Fixe à dix-huit mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité durant laquelle cette autorisation peut être utilisée par le Conseil d'Administration.

3. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre, dans les conditions fixées par la loi, la présente résolution, et notamment :

- procéder à l'annulation des actions et à la ou aux réductions de capital en résultant ;
- en arrêter le montant définitif, en fixer les modalités et en constater la réalisation ;
- imputer la différence entre la valeur comptable des actions annulées et leur montant nominal sur tous postes de réserves et primes disponibles y compris sur la réserve légale à concurrence de 10% du capital annulé ; et
- procéder aux modifications corrélatives des statuts, et d'une manière générale, faire le nécessaire, le tout conformément aux dispositions légales en vigueur lors de l'utilisation de la présente autorisation.

4. Prend acte que la présente autorisation prive d'effet, pour la période non écoulée, et remplace l'autorisation accordée par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2013 dans sa dixième résolution.

**QUINZIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément notamment aux articles L. 225-127, L. 225-129 et suivants du Code de commerce et notamment des articles L. 225-129-2 et L. 225-132 dudit code et aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence à l'effet de décider, dans les proportions, aux époques et selon les modalités qu'il appréciera, une ou plusieurs augmentations de capital, en France ou à l'étranger, par voie d'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou/et à terme, à tout moment ou à dates fixes, au capital de la Société ou, conformément aux dispositions de l'article L. 228-93 du Code de commerce, d'une société dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital (une « Filiale ») sous réserve de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire de la Filiale dans laquelle les droits seront exercés.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou d'une Filiale ainsi émises pourront consister notamment en des titres de créance ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou indéterminée, et être émises en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence est exclue.

2. Décide que :

a) le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la délégation susvisée, ne pourra excéder trente millions (30.000.000) d'euros, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs des valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital ; et

b) le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, à cinq cents millions (500.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur dans toute autre devise ou unité autorisée, étant précisé que ce montant ne comprend pas la ou les primes de remboursement au dessus du pair, s'il en était prévu.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la vingt-sixième résolution.

3. Décide que les actionnaires auront, proportionnellement au nombre de leurs actions, un droit préférentiel de souscription aux actions et valeurs mobilières émises en vertu de la présente résolution et que le Conseil d'Administration pourra instituer au profit des actionnaires un droit de souscription à titre réductible aux titres ainsi émis ou aux valeurs mobilières émises, qui s'exercera proportionnellement à leurs droits de souscription et dans la limite de leurs demandes.

4. Décide, conformément aux dispositions de l'article L. 225-134 du Code de Commerce, que si les souscriptions à titre irréductible et, le cas échéant, à titre réductible, n'ont pas absorbé la totalité d'une émission telle que définie ci-dessus, le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, pourra utiliser, dans l'ordre qu'il estimera opportun, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

- limiter, conformément et dans les conditions prévues par la loi, l'émission au montant des souscriptions reçues, sous la condition que celui-ci atteigne au moins les trois-quarts de l'émission considérée ou tout autre seuil qui serait fixé par la loi ;

- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits ;

- offrir au public tout ou partie des titres non souscrits.

5. Prend acte que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières donnant accès à des actions de la Société, susceptibles d'être émises au titre de la présente résolution, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent accès.

6. Décide que les émissions de bons de souscription d'actions de la Société pourront être réalisées par offre de souscription, mais également par attribution gratuite aux propriétaires d'actions anciennes, étant précisé que le Conseil d'Administration aura la faculté de décider que les droits d'attribution formant rompus ne seront pas négociables et que les titres correspondants seront vendus.

7. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre, dans les conditions fixées par la loi, la présente résolution, et notamment :

- fixer les conditions de la ou des émissions, et notamment les formes et caractéristiques des valeurs mobilières, déterminer le montant à émettre dans les limites visées ci-dessus, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime d'émission ;

- déterminer, lorsque les valeurs mobilières émises consisteront ou seront associées à des titres de créance, leur prix d'émission, leur durée déterminée ou non, leur caractère subordonné ou non et leur rémunération ;

- décider ou non que les titres de capital non souscrits à titre irréductible seront attribués à ceux qui auront souscrit un nombre de titres supérieur à celui auquel ils pouvaient prétendre souscrire à titre préférentiel, proportionnellement aux droits de souscription dont ils disposent et, en tout état de cause, dans la limite de leurs demandes ;

- prévoir la faculté de suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés aux valeurs mobilières conformément à la réglementation en vigueur ;

- procéder à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence de l'opération sur le capital de la Société et de fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires

de valeurs mobilières ou autres droits donnant à terme accès au capital social conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements ;

– fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;

– à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital social sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;

– d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des valeurs mobilières émises en vertu de la présente délégation de compétence ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

8. Le Conseil d'Administration rendra compte, par voie de rapport complémentaire certifié par les commissaires aux comptes, de l'utilisation de cette délégation, décrivant notamment les conditions définitives de l'opération et donnant des éléments d'appréciation de l'incidence effective sur la situation de l'actionnaire.

9. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation, qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**SEIZIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales, par offre au public).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément notamment aux articles L. 225-127, L. 225-129 à L. 225-129-6, L. 225-135, L. 225-136, et aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence à l'effet de décider, dans les proportions, aux époques et selon les modalités qu'il appréciera, en France ou à l'étranger, une ou plusieurs augmentations de capital dans le cadre d'offres au public, par voie d'émission, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou/et à terme, au capital de la Société ou, conformément aux dispositions de l'article L. 228-93 du Code de commerce, d'une société dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital (une « Filiale ») sous réserve de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire de la Filiale dans laquelle les droits seront exercés.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou d'une Filiale ainsi émises pourront consister notamment en des titres de créance ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou indéterminée, et être émises en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence est exclue.

2. Décide que :

a) le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la délégation susvisée, ne pourra excéder six millions neuf cent mille (6.900.000) euros, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal global des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs des valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital ; et

b) le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, ne pourra être supérieur à cinq cents millions (500.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur dans toute autre devise ou unité autorisée, étant précisé que ce montant ne comprend pas la ou les primes de remboursement au-dessus du pair, s'il en était prévu.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la vingt-sixième résolution.

3. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux titres financiers à émettre, et de conférer au Conseil d'Administration le pouvoir d'instituer, au profit des actionnaires, un droit de priorité à titre irréductible et/ou réductible, sur tout ou partie de l'émission faite par offre au public dans le cadre de la présente résolution, pendant un délai et selon des modalités qu'il fixera, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables. Cette priorité de souscription ne donnera pas lieu à la création de droits négociables.

4. Décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ou des titres financiers visés ci-dessus, le Conseil d'Administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il estimera opportun, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

- limiter l'émission au montant des souscriptions reçues, sous la condition que celui-ci atteigne au moins les trois-quarts de l'émission considérée ;
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits ;
- offrir au public tout ou partie des titres non souscrits.

5. Prend acte que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières donnant accès à des actions de la Société, susceptibles d'être émises au titre de la présente résolution, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent accès.

6. Décide (i) que le prix d'émission des actions à émettre dans le cadre de la présente résolution sera au moins égal au minimum autorisé par la législation en vigueur, et (ii) que le prix d'émission des valeurs mobilières à émettre dans le cadre de la présente résolution autres que des actions sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par la Société soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant visé au (i) ci-dessus.

7. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre, dans les conditions fixées par la loi, la présente résolution, et notamment :

- fixer les conditions de la ou des émissions, et notamment les formes et caractéristiques des valeurs mobilières, déterminer le montant à émettre dans les limites visées ci-dessus, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime d'émission ;

- déterminer, lorsque les valeurs mobilières émises consisteront ou seront associées à des titres de créance, leur prix d'émission, leur durée déterminée ou non, leur caractère subordonné ou non et leur rémunération ;
- procéder à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence de l'opération sur le capital de la Société et de fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières ou autres droits donnant à terme accès au capital social conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements ;
- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
- à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital social sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des valeurs mobilières émises en vertu de la présente délégation de compétence ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

8. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet donnée par l'assemblée générale mixte du 23 juin 2013 dans sa douzième résolution.

9. Constate, en tant que de besoin que la présente délégation de compétence n'a pas le même objet que la dix-septième résolution de la présente Assemblée Générale, laquelle est limitée à l'augmentation du capital social par émission sans droit préférentiel de souscription d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses Filiales, dans le cadre d'offre visée à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier ; en conséquence, prend acte du fait que l'adoption éventuelle de la dix-septième résolution n'affectera pas la validité et le terme de la présente délégation de compétence.

**DIX-SEPTIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales, par placements privés visés au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément notamment aux articles L. 225-127, L. 225-129 à L. 225-129-6, L. 225-135, L. 225-136, et aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, et du II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence à l'effet de décider, dans les proportions, aux époques et selon les modalités qu'il appréciera, en France ou à l'étranger, une ou plusieurs augmentations de capital dans le cadre d'offres visées au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, par voie d'émission, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs donnant accès par tous moyens, immédiatement ou/et à terme, au capital de la Société ou, conformément aux dispositions de l'article L. 228-93 du Code de commerce, d'une société

dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital (une « Filiale ») sous réserve de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire de la Filiale dans laquelle les droits seront exercés.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou d'une Filiale ainsi émises pourront consister notamment en des titres de créance ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou indéterminée, et être émises en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence est exclue.

2. Décide que :

a) le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la présente résolution, ne pourra excéder six millions neuf cent mille (6.900.000) euros sur une période de douze mois, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal global des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

b) le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, ne pourra être supérieur à cinq cents millions (500.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur dans toute autre devise ou unité autorisée, étant précisé que ce montant ne comprend pas la ou les primes de remboursement au-dessus du pair, s'il en était prévu.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la vingt-sixième résolution.

3. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux titres financiers à émettre.

4. Décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ou des titres financiers visés ci-dessus, le Conseil d'Administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il estimera opportun, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

- limiter l'émission au montant des souscriptions reçues, sous la condition que celui-ci atteigne au moins les trois-quarts de l'émission considérée ;
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.

5. Prend acte que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières donnant accès à des actions de la Société, susceptibles d'être émises au titre de la présente résolution, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent accès.

6. Décide (i) que le prix d'émission des actions à émettre dans le cadre de la présente résolution sera au moins égal au minimum autorisé par la législation en vigueur, et (ii) que le prix d'émission des valeurs mobilières à émettre dans le cadre de la présente résolution autres que des actions sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par la Société soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant visé au (i) ci-dessus.

7. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- fixer les conditions de la ou des émissions, et notamment les formes et caractéristiques des valeurs mobilières, déterminer le montant à émettre dans les limites visées ci-dessus, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime d'émission ;
- déterminer, lorsque les valeurs mobilières émises consisteront ou seront associées à des titres de créance, leur prix d'émission, leur durée déterminée ou non, leur caractère subordonné ou non et leur rémunération ;
- procéder à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence de l'opération sur le capital de la Société et de fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières ou autres droits donnant à terme accès au capital social conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements ;
- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
- à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital social sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des valeurs mobilières émises en vertu de la présente délégation de compétence ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

8. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet donnée par l'assemblée générale mixte du 23 juin 2013 dans sa treizième résolution.

9. Constate, en tant que de besoin que cette délégation étant limitée à l'augmentation de capital par émission, sans droit préférentiel de souscription et par une offre visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses Filiales, n'a pas le même objet que la résolution précédente.

**DIX-HUITIEME RESOLUTION** *(Autorisation consentie au Conseil d'Administration en cas d'émission, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, par offre au public ou par placement privé, pour fixer le prix d'émission selon les modalités déterminées par l'Assemblée Générale, dans la limite de 10% du capital par an).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport spécial des commissaires aux comptes, conformément aux dispositions de l'article L. 225-136 du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'Administration, en cas d'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs donnant accès par tous moyens, immédiatement ou/et à terme, au capital de la Société ou d'une société dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital (une « Filiale ») sans droit préférentiel de souscription, dans le cadre de la seizième ou dix-septième résolution de la présente assemblée, à déroger aux conditions de fixation de prix prévues par lesdites résolutions et à déterminer le prix conformément aux conditions suivantes.

2. Décide que le montant total des augmentations de capital social susceptibles d'être ainsi réalisées immédiatement et/ou à terme, ne pourra excéder 10% du capital social par période de douze mois (tel qu'existant à la date de la présente Assemblée Générale).

3. Décide que le prix d'émission des titres de capital sera déterminé par le Conseil d'Administration selon les modalités suivantes : soit la moyenne pondérée des cours de l'action de la Société le jour précédant la fixation du prix de l'émission, soit la moyenne pondérée des cours de l'action choisis parmi tout ou partie des soixante dernières séances de bourse sur le marché NYSE-Euronext à Paris précédant la fixation du prix de l'émission, dans les deux cas, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 10%. En tout état de cause, les sommes à percevoir pour chaque action seront au moins égales à la valeur nominale.

Le prix d'émission des valeurs mobilières autres que des actions sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par la Société soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant visé au paragraphe ci-dessus.

4. Décide que le montant nominal de l'augmentation du capital de la Société résultant de la mise en œuvre de la présente résolution s'imputera sur le plafond prévu selon le cas, dans la seizième ou dix-septième résolution de la présente Assemblée Générale.

5. Prend acte que le Conseil d'Administration rendra compte, par voie de rapport complémentaire certifié par les commissaires aux comptes, de l'utilisation de cette délégation, décrivant notamment les conditions définitives de l'opération et donnant des éléments d'appréciation de l'incidence effective sur la situation de l'actionnaire.

6. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre, dans les conditions fixées par la loi, la présente autorisation.

7. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet donnée par l'assemblée générale mixte de la Société du 23 juin 2013 dans sa quatorzième résolution.

**DIX-NEUVIEME RESOLUTION** *(Délégation de pouvoirs consentie au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital social par l'émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en rémunération d'apports en nature consentis à la Société, constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières diverses, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% du capital social hors le cas d'une offre publique d'échange initiée par la Société).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions des articles L. 225-147, L. 228-91 et L. 228-92 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder, sur le rapport du ou des commissaires aux comptes, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués d'actions ou de titres financiers donnant accès par tous moyens au capital, lorsque les dispositions de l'article L. 225-148 du Code de commerce ne sont pas applicables.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ainsi émises pourront consister notamment en des titres de créance ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en

permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou indéterminée, et être émises en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence est exclue.

2. Décide que :

a) le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la délégation susvisée, ne pourra excéder la limite légale de 10% du capital social de la Société, cette quotité étant appréciée à la date à laquelle le Conseil d'Administration fera usage de la délégation, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

b) le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, ne pourra être supérieur à cinq cents millions (500.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur dans toute autre devise ou unité autorisée, étant précisé que ce montant ne comprend pas la ou les primes de remboursement au-dessus du pair, s'il en était prévu.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la vingt-sixième résolution.

3. Décide de supprimer, au profit des titulaires des titres ou valeurs mobilières, objet des apports en nature, le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux titres financiers à émettre.

4. Prend acte que la présente délégation emporte de plein droit renonciation au profit des porteurs des valeurs mobilières donnant accès à des actions de la Société, susceptibles d'être émises au titre de la présente résolution, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent accès.

4. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

– statuer, sur le rapport du ou des commissaires aux apports, sur l'évaluation des apports et l'octroi d'éventuels avantages particuliers, sur leurs valeurs ;

– fixer la parité d'échange ainsi que le cas échéant, le montant de la soulte à verser, déterminer les dates, conditions et modalités d'émission ;

– prévoir la faculté de suspendre l'exercice des droits attachés aux valeurs mobilières conformément à la réglementation en vigueur ;

– procéder à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence de l'opération sur le capital de la Société et de fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières ou autres droits donnant à terme accès au capital social conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements ;

– fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;

- à sa seule initiative imputer les frais des augmentations de capital sur le montant de la prime d'apport, et prélever sur la prime d'apport les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital social après chaque augmentation ;
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des valeurs mobilières émises en vertu de la présente autorisation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

5. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**VINGTIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des titres financiers et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 à L. 225-129-6, L. 225-148 et L. 228-91 et L. 228-92 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence pour décider l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société, à l'effet de rémunérer les titres apportés à toute offre publique comportant une composante d'échange initiée par la Société sur les titres d'une société dont les actions sont admises aux négociations sur l'un des marchés visés par l'article L. 225-148 du Code de commerce, et décide en tant que de besoin de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires à ces actions ordinaires et/ou valeurs mobilières à émettre.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ainsi émises pourront consister notamment en des titres de créance ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou indéterminée, et être émises en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence est exclue.

2. Décide que :

a) le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la délégation susvisée, ne pourra excéder la limite de 10% du capital social de la Société, cette quotité étant appréciée à la date à laquelle le Conseil d'Administration fera usage de la délégation, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal global des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

b) le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, ne pourra être supérieur à cinq cents millions (500.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur dans toute autre devise ou unité autorisée, étant précisé que ce montant ne comprend pas la ou les primes de remboursement au-dessus du pair, s'il en était prévu.

Ces montants s'imputeront sur les montants des plafonds globaux fixés à la vingt-sixième résolution.

3. Prend acte, en tant que de besoin, du fait que la présente délégation de compétence emporte de plein droit renonciation au profit des porteurs des valeurs mobilières donnant accès à des actions de la Société, susceptibles d'être émises au titre de la présente résolution, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent accès.

4. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- fixer la parité d'échange ainsi que, le cas échéant, le montant de la soulte en espèces à verser ;
- constater le nombre de titres apportés à l'échange ;
- déterminer les dates, conditions d'émission, notamment le prix et la date de jouissance des titres de capital ou, le cas échéant, des titres financiers donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital ;
- prendre toute mesure nécessaire destinée à protéger les droits des titulaires des titres émis en vertu de la présente délégation conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, et le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;
- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
- inscrire au passif du bilan à un compte « Prime d'apport », sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires, la différence entre le prix d'émission des titres de capital et leur valeur nominale ; - à sa seule initiative, imputer les frais, droits et honoraires de toute émission sur le montant de la prime d'apport et prélever sur ladite prime les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du montant du capital social de la Société ; et
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des valeurs mobilières émises en vertu de la présente autorisation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

La présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, est consentie pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale.

**VINGTIEME ET UNIEME RESOLUTION** *(Autorisation consentie au Conseil d'Administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et statuant conformément à l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, autorise le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, à décider, dans les délais et limites prévus par la loi et la réglementation applicables au jour de l'émission (à ce jour, dans les trente jours de la clôture de la souscription, dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale), pour chacune des émissions décidées en application des quinzisième à dix-huitième résolutions qui précèdent, l'augmentation du nombre de titres à émettre, sous réserve du respect du plafond prévu dans la résolution en application de laquelle l'émission est décidée.

Cette autorisation prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, est consentie pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale.

**VINGT-DEUXIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration en vue d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires, en conséquence de l'émission par des filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L.225-129-2 et L.228-93 du Code de commerce,

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, sa compétence pour décider l'émission d'actions ordinaires de la Société auxquelles donneraient droit des valeurs mobilières émises par une ou des sociétés dont la Société possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social (une « Filiale »).

Ces valeurs mobilières ne pourront être émises par les Filiales qu'avec l'accord du Conseil d'Administration de la Société et pourront, conformément à l'article L.228-93 du Code de commerce, donner accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à des actions ordinaires de la Société ; elles pourront être émises en une ou plusieurs fois, en France ou à l'étranger.

Le montant nominal total des augmentations de capital pouvant être réalisées dans le cadre de la présente délégation ne pourra excéder six millions neuf cent mille (6.900.000) euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global fixé à la vingt-sixième résolution.

A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, la valeur nominale des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société.

En toute hypothèse, la somme versée dès l'émission ou pouvant ultérieurement être versée à la Société devra être, pour chaque action ordinaire émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant minimum prévu par la législation après correction, s'il y a lieu, de ce montant pour tenir compte de la différence de date de jouissance.

2. Prend acte que les actionnaires de la Société ne disposent pas de droit préférentiel de souscription ni aux valeurs mobilières visées ci-dessus émises par les Filiales ni aux actions ordinaires de la Société auxquelles ces valeurs mobilières pourront donner droit.

3. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi et en accord avec les conseils d'administration, directoires ou autres organes de direction ou de gestion compétents des Filiales émettrices des valeurs mobilières visées par la présente résolution, et notamment :

- fixer les montants à émettre ;
- déterminer les modalités d'émission et les caractéristiques des valeurs mobilières susceptibles d'être émises en vertu de la présente résolution ;
- fixer la date de jouissance, même rétroactive, des titres à créer ;
- prendre toutes mesures nécessaires destinées à protéger les droits des titulaires de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital et ce, en conformité avec les dispositions légales et réglementaires et, le cas échéant, les stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;

- imputer, le cas échéant, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et, s'il le juge opportun, prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque émission ;
- prendre toutes les dispositions utiles et conclure tous accords et conventions pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, le tout dans le cadre des lois et règlements français et, le cas échéant, étrangers, applicables ;
- faire procéder, le cas échéant, à l'admission aux négociations sur un marché réglementé des actions ordinaires, des valeurs mobilières à émettre ou des actions qui seraient émises par exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre ;
- constater la réalisation des augmentations de capital résultant de la présente résolution et procéder à la modification corrélative des statuts, ainsi que de procéder à toutes formalités et déclarations et requérir toutes autorisations qui s'avèreraient nécessaires à la réalisation de ces émissions.

Cette délégation est consentie pour une période de 26 mois à compter de la présente Assemblée Générale.

**VINGT-TROISIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil en vue d'augmenter le capital dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions émises en raison de la souscription des actions par les salariés et mandataires sociaux du groupe)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, dans le cadre des dispositions des articles L. 3332-18 à L. 3332-24 et L. 3332-1 à L. 3332-9 du Code du travail et de l'article L. 225-138-1 du Code de commerce, et conformément aux dispositions des articles L. 225-129, L. 225-129-2 et L. 225-129-6 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence pour procéder à l'augmentation du capital de la Société, en une ou plusieurs fois et sur ses seules décisions, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, par l'émission d'actions ordinaires de la Société, réservée :

- aux salariés, et aux mandataires sociaux, dans le cadre des dispositions légales et réglementaires applicables, de la Société et/ou des sociétés ou groupements, français ou étrangers, qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce ;
- lorsque ces salariés et mandataires sociaux, adhèrent à un plan d'épargne d'entreprise et remplissent, en outre, les autres conditions éventuellement imposées par le Conseil d'Administration ;

2. Le montant nominal total des augmentations de capital, immédiates ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la délégation susvisée, ne pourra excéder quatre cent mille (400.000) euros, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal global des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

Ce plafond s'imputera sur le plafond global fixé aux termes de la vingt-sixième résolution.

3. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres à émettre au profit desdits adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, aux actions ordinaires, le cas échéant attribuées gratuitement, dans le cadre de la présente résolution laquelle emporte renonciation des actionnaires à leurs droits préférentiels de souscription aux actions auxquels les valeurs mobilières émises sur le fondement de la présente délégation donnent droit.

4. Décide que le prix de souscription des actions émises en vertu de la présente délégation sera déterminé dans les conditions prévues par les dispositions des articles L. 3332-19 et suivants du Code du travail, étant entendu que la décote fixée, en application des articles précités, par rapport à une moyenne des cours cotés de l'action de la Société sur NYSE Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture de la souscription, ne pourra excéder 20%. L'Assemblée Générale autorise expressément le Conseil d'Administration à réduire ou supprimer la décote susmentionnée, s'il le juge opportun, notamment afin de tenir compte, le cas échéant, des régimes juridiques, comptables, fiscaux et sociaux applicables dans les pays de résidence des adhérents à un plan d'épargne d'entreprise bénéficiaires de l'augmentation de capital.

5. Décide que le Conseil d'Administration pourra procéder à l'attribution gratuite d'actions au titre de l'abondement, et/ou en substitution de la décote, étant entendu que l'avantage total résultant de cette attribution au titre de la décote et/ou de l'abondement ne pourra pas excéder les limites légales ou réglementaires.

6. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- déterminer les sociétés dont les salariés pourront bénéficier de l'offre de souscription aux émissions objet de la présente délégation ;
- fixer les conditions, notamment d'ancienneté, que devront remplir les bénéficiaires de ces offres de souscription ;
- fixer les conditions et les modalités de la ou des émissions le nombre de titres à émettre (dans la limite du plafond susmentionné) et le nombre attribué à chaque bénéficiaire concerné, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder à la modification corrélative des statuts ;
- décider si les souscriptions pourront être réalisées directement et/ou indirectement par l'intermédiaire de fonds communs de placement ;
- fixer, pour les émissions objet de la présente délégation, les modalités et conditions d'adhésion aux plans d'épargne d'entreprise, en établir le règlement ou, en cas de plans préexistants, en modifier le règlement ;
- imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du capital après chaque augmentation ;
- procéder à tous ajustements requis en conformité avec des dispositions légales et/ou contractuelles et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des porteurs de valeurs mobilières ou de droits donnant accès au capital qui existeront au jour de l'émission considérée ;
- et, plus généralement, prendre toutes mesures, conclure tous accords, effectuer toutes formalités et faire le nécessaire pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées.

7. Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée Générale, la durée de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**VINGT-QUATRIEME RESOLUTION** *(Autorisation donnée au Conseil d'Administration de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en faveur des mandataires sociaux ou salariés de la Société ou de sociétés liées).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre (à l'exclusion d'actions de préférence), au profit des bénéficiaires ou catégories de bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel salarié de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-197-2 dudit Code et les mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés et qui répondent aux conditions visées à l'article L. 225-197-1, Il dudit Code, dans les conditions définies ci-après ;

2. Décide que le nombre total d'actions attribuées gratuitement en vertu de la présente autorisation, qu'il s'agisse d'actions existantes ou d'actions à émettre, ne pourra excéder 0,5% du capital de la Société au jour de la décision du Conseil d'Administration, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs des valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

Ce montant s'imputera sur le montant du plafond global fixé à la vingt-sixième résolution.

3. Décide que l'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'Administration étant entendu que cette durée ne pourra être inférieure à deux ans et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée minimale de deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions, étant précisé que l'attribution des actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive avant l'expiration de la période d'acquisition susvisée en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale et que les actions seront librement cessibles en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans les catégories précitées du Code de la sécurité sociale.

4. Autorise le Conseil d'Administration à procéder, le cas échéant, aux ajustements du nombre d'actions attribuées gratuitement nécessaires à l'effet de préserver les droits des bénéficiaires, en fonction des éventuelles opérations portant sur le capital de la Société. Il est précisé que les actions attribuées en application de ces ajustements seront réputées attribuées le même jour que les actions initialement attribuées.

5. Constate qu'en cas d'attribution gratuite d'actions nouvelles, la présente autorisation emportera, au fur et à mesure de l'attribution définitive desdites actions, augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission au profit des bénéficiaires desdites actions et renonciation corrélative des actionnaires au profit des bénéficiaires desdites actions à leur droit préférentiel de souscription sur lesdites actions et la partie des réserves, bénéfiques et primes ainsi incorporées.

6. Prend acte que si les actions sont attribuées aux dirigeants mandataires sociaux visés à l'article L. 225-197-1 II du Code de commerce, elles ne pourront l'être que dans les conditions de l'article L. 225-197-6 de ce code.

7. Prend acte du fait que, dans l'hypothèse où le Conseil d'Administration viendrait à faire usage de la présente autorisation, il informera chaque année l'assemblée générale ordinaire des opérations

réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de commerce, dans les conditions prévues par l'article L. 225-197-4 dudit code.

8. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- déterminer si les actions attribuées gratuitement sont des actions à émettre ou existantes ;
- déterminer l'identité des bénéficiaires, ou de la ou des catégories de bénéficiaires, des attributions d'actions parmi les membres du personnel et mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements susvisés et le nombre d'actions attribuées à chacun d'eux ;
- fixer les conditions et, le cas échéant, les critères d'attribution des actions (y compris le cas échéant, de performance individuelle ou collective), notamment la période d'acquisition minimale et la durée de conservation requise de chaque bénéficiaire, dans les conditions prévues ci-dessus étant précisé que s'agissant des actions octroyées gratuitement aux mandataires sociaux, le Conseil d'Administration doit, soit (a) décider que les actions octroyées gratuitement ne pourront être cédées par les intéressés avant la cessation de leurs fonctions, soit (b) fixer la quantité d'actions octroyées gratuitement qu'ils sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions ;
- prévoir la faculté de suspendre provisoirement les droits à attribution ;
- constater les dates d'attribution définitives et les dates à partir desquelles les actions pourront être librement cédées, compte tenu des restrictions légales ;
- en cas d'émission d'actions nouvelles, fixe le montant et la nature du montant des réserves, bénéfiques ou primes à incorporer et imputer, le cas échéant, sur lesdites réserves, bénéfiques ou primes d'émission, les sommes nécessaires à la libération desdites actions, réaliser et constater la réalisation des augmentations de capital réalisées en application de la présente autorisation, procéder aux modifications corrélatives des statuts et d'une manière générale accomplir tous actes et formalités nécessaires.

9. Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée Générale, la durée de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**VINGT-CINQUIEME RESOLUTION** *(Autorisation donnée au Conseil d'Administration de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions de la Société, aux mandataires sociaux et salariés de la Société ou de sociétés du groupe, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions émises du fait de levée d'options de souscription).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L. 225-177 à L. 225-186-1 du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'Administration à consentir, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel salarié, des mandataires sociaux, ou à certains d'entre eux, de la Société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés directement ou indirectement dans les conditions de l'article L. 225-180 du Code de commerce, éligibles dans les conditions légales et réglementaires, des options donnant droit, à son choix, soit à la souscription d'actions nouvelles de la Société à émettre par voie d'augmentation de capital, soit à l'achat d'actions existantes de la Société acquises par la Société dans les conditions légales.

2. Décide que le nombre total des options pouvant être consenties en vertu de cette autorisation ne pourra donner droit à souscrire ou acquérir un nombre total d'actions représentant, à la date d'attribution, plus de trois cent mille (300.000) actions, étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas

échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs des valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

Ce montant s'imputera sur le montant du plafond global fixé à la vingt-sixième résolution.

3. Décide qu'en cas d'octroi d'options de souscription, le prix de souscription sera fixé par le Conseil d'Administration au jour où l'option sera consentie, sans qu'il puisse être inférieur au montant minimum fixé dans l'un et l'autre cas par la loi en vigueur audit jour.

Ce prix ne pourra être modifié sauf, si pendant la période durant laquelle les options consenties pourront être exercées, la Société vient à réaliser une des opérations financières ou sur titres prévues par la loi.

Dans ce dernier cas, le Conseil d'Administration procédera dans les conditions réglementaires en vigueur, à un ajustement du nombre et du prix des actions comprises dans les options consenties pour tenir compte de l'incidence de l'opération intervenue.

4. Décide que la durée de la période d'exercice des options consenties, tel qu'arrêtée par le Conseil d'Administration, ne pourra excéder 5 ans à compter de leur date d'attribution.

5. Prend acte qu'en application de l'article L. 225-178 du Code de commerce, la présente autorisation comporte, au profit des bénéficiaires des options de souscription, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions qui seront émises au fur et à mesure des levées d'options de souscription.

6. Prend acte que si des options sont consenties aux dirigeants mandataires sociaux visés à l'article L. 225-185 alinéa 4 du Code de commerce, elles ne pourront l'être que dans les conditions de l'article L. 225-186-1 de ce code.

7. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- arrêter la liste des bénéficiaires des options et fixer les conditions dans lesquelles les options seront consenties et levées par leurs bénéficiaires, y compris, le cas échéant, les critères de performance ;
- fixer, le cas échéant, les conditions d'ancienneté que devront remplir les bénéficiaires de ces options, dans les limites des dispositions légales et réglementaires applicables ;
- fixer la ou les périodes d'exercice des options et, le cas échéant, établir des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions ;
- arrêter la date de jouissance, même rétroactive, des actions nouvelles provenant de l'exercice des options ;
- pour les options consenties aux mandataires sociaux de la Société, prévoir qu'elles ne pourront être levées avant la cessation de leurs fonctions ou fixer la quantité des actions devant être conservées au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions ;
- prévoir la faculté de suspendre temporairement les levées d'options, en cas d'opérations financières ou sur titres ;
- limiter, restreindre ou interdire l'exercice des options pendant certaines périodes ou à compter de certains événements, sa décision pouvant porter sur tout ou partie des options et concerner tout ou partie des bénéficiaires ;
- passer toute convention, prendre toutes mesures, accomplir ou faire accomplir tous actes et formalités à l'effet de rendre définitives la ou les augmentations de capital qui pourront être réalisées

en vertu de l'autorisation faisant l'objet de la présente résolution ; modifier les statuts en conséquence et généralement faire tout ce qui sera nécessaire ;

– s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation.

8. Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée Générale, la durée de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**VINGT-SIXIEME RESOLUTION** (*Plafonds globaux des augmentations de capital et des émissions de titres de créance*).

L'Assemblée Générale, statuant dans les conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, et comme conséquence de l'adoption des résolutions quinze à vingt-cinq, fixe, conformément à l'article L. 225-129-2 du Code de commerce :

– à trente millions (30.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur en devises étrangères, le montant nominal maximal cumulé des augmentations de capital social, immédiates ou à terme, susceptibles d'être réalisées en vertu des résolutions susvisées, étant précisé qu'à ce plafond global s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital social ; et

– à six cent cinquante millions (650.000.000) d'euros ou à sa contre-valeur en devises étrangères, le montant nominal maximal cumulé des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu des résolutions susvisées.

**VINGT-SEPTIEME RESOLUTION** (*Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfiques ou autres*).

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et conformément aux dispositions légales relatives aux sociétés commerciales, notamment aux articles L. 229-129, L. 225-129-2 et L. 225-130 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, sa compétence à l'effet de décider d'augmenter le capital de la Société, en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, par incorporation au capital de primes, réserves, bénéfiques ou toutes autres sommes dont la capitalisation sera légalement et statutairement possible, à réaliser par attribution gratuite de titres de capital nouveaux et/ou élévation de la valeur nominale des titres de capital existants.

2. Décide que le montant nominal maximal des augmentations de capital, susceptibles de résulter de l'ensemble des émissions réalisées au titre de la présente résolution, ne pourra excéder ni le montant des comptes de primes, réserves, bénéfiques ou autres existant lors de l'augmentation de capital, ni trente millions (30.000.000) d'euros. Ce plafond est indépendant du plafond global fixé aux termes de la vingt-sixième résolution et il est précisé qu'à ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal global des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital.

3. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, dans les conditions fixées par la loi, et notamment :

- fixer le montant et la nature des sommes à incorporer au capital,
- fixer le nombre de titres à émettre et/ou le montant dont la valeur nominale des titres de capital existants sera augmentée ;
- arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les titres de capital nouveaux porteront jouissance ou celle à laquelle l'élévation de la valeur nominale des titres de capital portera effet ;
- décider, le cas échéant, que les droits formant rompus ne seront ni négociables, ni cessibles et que les actions correspondantes seront vendues, les sommes provenant de la vente étant allouées aux titulaires des droits dans le délai prévu par la réglementation applicable ;
- procéder le cas échéant aux ajustements liés aux éventuelles opérations financières sur le capital de la Société ;
- à sa seule initiative, imputer, le cas échéant, le montant des frais afférents à l'augmentation de capital correspondante sur un ou plusieurs postes de réserves disponibles et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation de capital ;
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation des titres, à la bonne fin et au service financier des actions émises en vertu de la présente autorisation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

4. Fixe à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale la durée de validité de la présente délégation qui prive d'effet, pour la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**VINGT-HUITIEME RESOLUTION** *(Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration en vue d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution des titres de créance et ne donnant pas lieu à une augmentation de capital de la Société).*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 à L. 225-129-6, L. 228-91 et L. 228-92 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'Administration sa compétence pour décider l'émission, en une ou plusieurs fois, en France ou à l'étranger et/ou sur le marché international, en euros, en devises étrangères ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies, d'obligations assorties de bons de souscription d'obligations et plus généralement de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution, immédiatement ou à terme, de titres de créance tels que obligations, titres assimilés, titres subordonnés à durée déterminée ou non ou tous autres titres conférant, dans une même émission, un même droit de créance sur la Société.

Le montant nominal pour lequel pourra être libellé l'ensemble des valeurs mobilières à émettre mentionnées ci-dessus ne pourra excéder cinq cents millions (500.000.000) d'euros, ou la contre-valeur de ce montant en devises ou en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs monnaies, étant précisé que ce montant nominal maximal est indépendant du montant des titres de créances qui seraient émis en application des quinzisième à dix-huitième résolutions qui précèdent et du plafond global fixé aux termes de la vingt-sixième résolution, et que ce montant sera majoré de toute prime éventuelle de remboursement au-dessus du pair.

2. Décide que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, pour mettre en œuvre la présente résolution, et notamment :

- procéder auxdites émissions dans la limite ci-dessus fixée, en déterminer la date, la nature, les montants et la monnaie d'émission ;
- arrêter les caractéristiques des valeurs mobilières à émettre ainsi que des titres de créance auxquels les valeurs mobilières donneraient droit à attribution, et notamment leur valeur nominale et leur date de jouissance même rétroactive, leur prix d'émission, le cas échéant avec prime, leur taux d'intérêt, fixe et/ou variable, et sa date de paiement, ou en cas de titres à taux variable, les modalités de détermination de leur taux d'intérêt, ou encore les conditions de capitalisation de l'intérêt ;
- fixer, en fonction des conditions du marché, les modalités d'amortissement et/ou de remboursement anticipé des valeurs mobilières à émettre ainsi que des titres de créance auxquels les valeurs mobilières donneraient droit à attribution, le cas échéant, avec une prime fixe ou variable, ou même de rachat par la Société ;
- s'il y a lieu, décider de conférer une garantie ou des sûretés aux valeurs mobilières à émettre, ainsi qu'aux titres de créance auxquels les valeurs mobilières donneraient droit à attribution, et en arrêter la nature et les caractéristiques ;
- d'une manière générale, arrêter l'ensemble des modalités de chacune des émissions, passer toutes conventions, conclure tous accords avec toutes banques et tous organismes, prendre toutes dispositions et remplir toutes les formalités requises, et généralement, faire tout ce qui sera nécessaire.

Cette délégation est consentie pour une période de 26 mois à compter de la présente Assemblée Générale.

**VINGT-NEUVIEME RESOLUTION** (*Modification des statuts par l'introduction d'un nouvel article 15-1 relatif à la désignation d'un (ou plusieurs) administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'Administration*).

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et de l'avis favorable du Comité d'Entreprise de la Société émis lors de sa séance du 11 mars 2014, décide d'introduire l'article 15-1 dans les statuts de la Société afin de déterminer les modalités de désignation du ou des administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de la loi n°2013-504 du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi.

En conséquence, l'article 15-1 sera libellé comme suit :

*Article 15-1 – Administrateurs représentant les salariés*

*Le Conseil d'Administration comprend, outre les administrateurs dont le nombre et le mode de désignation sont prévus à l'article 15 des présents statuts, des administrateurs représentant les salariés conformément à la loi n°2013-504 du 14 juin 2013 et dont le régime est soumis aux dispositions légales en vigueur et aux présents statuts.*

*Le nombre des administrateurs représentant les salariés est égal à deux lorsque le nombre d'administrateur mentionnés aux articles L 225-17 et L 225-18 du Code de Commerce est supérieur à douze et à un s'il est égal ou inférieur à douze.*

*Lorsqu'un seul administrateur représentant les salariés doit être nommé, celui-ci est désigné par le Comité Central d'Entreprise ou, en l'absence d'un tel comité, par le Comité d'Entreprise.*

*Lorsque deux administrateurs représentant les salariés doivent être nommés, le second est également désigné par le Comité Central d'Entreprise ou, en l'absence d'un tel comité, par le Comité d'Entreprise.*

*Si au cours d'un exercice le nombre d'administrateurs mentionnés aux articles L.225-17 et L.225-18 du Code de commerce devient supérieur à douze, le Président du Conseil d'Administration devra, dans un délai raisonnable, saisir le Comité Central d'Entreprise ou, en l'absence d'un tel comité, le Comité d'Entreprise, afin de procéder à la nomination d'un second administrateur représentant les salariés qui entrera en fonction lors de la première réunion du Conseil d'Administration tenue après sa nomination.*

*Si au cours d'un exercice le nombre d'administrateurs mentionnés aux articles L.225-17 et L.225-18 du Code de commerce devient inférieur ou égal à douze, le mandat de l'administrateur représentant les salariés ainsi nommé se poursuivra jusqu'à son terme mais ne sera pas renouvelé si le nombre d'administrateurs demeure inférieur ou égal à douze à la date du renouvellement.*

*La durée du mandat des administrateurs représentant les salariés est de trois ans. Ils entrent en fonction à l'expiration des fonctions des administrateurs représentant les salariés sortants. Leurs fonctions prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et se tenant dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat. Par exception, les premiers administrateurs représentant les salariés entreront en fonction lors de la première réunion du Conseil d'Administration tenue après leur nomination.*

*Le mandat des administrateurs représentant les salariés prend fin de plein droit en cas de rupture de leur contrat de travail, de révocation conformément à l'article L.225-32 du Code de commerce ou en cas de survenance d'un cas d'incompatibilité prévu à l'article L.225-30 du Code de commerce.*

*Sous réserve des dispositions du présent article ou de la Loi, les administrateurs représentant les salariés ont le même statut, les mêmes pouvoirs et les mêmes responsabilités que les autres administrateurs.*

*Par exception aux dispositions de l'article 16 des présents statuts, les administrateurs représentant les salariés n'ont pas l'obligation de détenir un nombre minimum d'actions de la Société pendant la durée de leurs fonctions.*

*En cas de vacance, par décès, démission, révocation, rupture du contrat de travail ou pour toute autre cause que ce soit, d'un siège d'administrateur représentant les salariés, le siège vacant est pourvu conformément aux dispositions de l'article L.225-34 du Code de commerce. Jusqu'à la date de remplacement de l'administrateur (ou, le cas échéant, des administrateurs) représentant les salariés, le Conseil d'Administration pourra se réunir et délibérer valablement.*

*Les dispositions du présent article 15-1 cesseront de s'appliquer lorsqu'à la clôture d'un exercice, la Société ne remplira plus les conditions préalables à la nomination d'administrateurs représentant les salariés, étant précisé que le mandat de tout administrateur représentant les salariés nommé en application du présent article 15-1 expirera à son terme.*

- **TRENTIEME RESOLUTION** (Modification de l'article 16 des statuts de la Société, relative à la détention d'action de la Société par les administrateurs)

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, décide de modifier l'article 16 des statuts de la Société, relative à la détention d'actions, comme suit :

*« A l'exception des administrateurs salariés actionnaires et des administrateurs représentant les salariés, chaque administrateur doit être propriétaire d'au moins une action de la Société.*

*Si au jour de sa nomination, un administrateur n'est pas propriétaire du nombre d'actions requis ou si, en cours de mandat, il cesse d'en être propriétaire, il est réputé démissionnaire d'office, s'il n'a pas régularisé sa situation dans le délai de six mois ».*

### **III. Résolution à caractère ordinaire**

#### **TRENTIEME ET UNIEME RESOLUTION** *(Pouvoirs pour dépôts et formalités)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée pour effectuer toutes les formalités légales ou administratives et faire tous dépôts et publicité prévus par la législation en vigueur.

## EXPOSE SOMMAIRE

### Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé

En M€	31.12.2013	31.12.2013 retraité*	31.12.2012	31.12.2011
Chiffre d'Affaires	1 607,9	1 607,9	1 429,3	1 234,1
EBITDAR <sup>1</sup>	433,2	433,2	370,1	311,4
EBITDA <sup>2</sup>	298,0	298,0	257,9	218,2
EBIT Courant ou Résultat Opérationnel Courant	227,3	227,3	194,4	163,2
Résultat Opérationnel	268,4	268,4	221,3	190,0
Coût Endettement Financier Net	(95,5)	(90,6)	(72,8)	(65,0)
Impôts	(61,0)	(59,1)	(52,4)	(45,5)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	113,8	116,8	97,1	80,3
Résultat Net Part du Groupe	113,9	116,9	97,0	80,3

\* Ces données sont retraitées de l'incidence de la variation de juste valeur du droit d'attribution d'actions de l'ORNANE.

En M€ (Ventilation du Chiffre d'affaires)	2013	2012	2011
France	1 342,3	1 227,4	1 094,5
<i>En % du chiffre d'affaires total</i>	<i>83%</i>	<i>86%</i>	<i>89%</i>
International	265,7	201,8	139,6
<i>En % du chiffre d'affaires total</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>11%</i>
Belgique	158,1	105,6	67,5
Espagne	49,6	48,7	30,5
Italie	38,5	32,2	26,8
Suisse	19,5	15,4	14,8
<b>Total</b>	<b>1 607,9</b>	<b>1 429,3</b>	<b>1 234,1</b>

### Informations financières sélectionnées du tableau de flux de trésorerie consolidé

En M€	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Marge Brute Autofinancement	226,4	212,3	184,2
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	247,3	208,1	202,3
Flux nets de trésorerie d'investissement	(234,6)	(279,4)	(349,5)
Flux nets de trésorerie de financement	93,3	124,1	180,1
Variation de Trésorerie	106,1	52,8	32,9
Trésorerie & Equivalents, clôture	468,4	362,3	309,5

### Informations financières sélectionnées du bilan consolidé

En M€	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Capitaux Propres part du Groupe	1 412	1 214	1 152
Passifs financiers courants <sup>3</sup>	495	624	587
Passifs financiers non courants	1 925	1 670	1 462
-Trésorerie & Equivalents Trésorerie	(468)	(362)	(309)
<b>Endettement Financier Net</b>	<b>1 952</b>	<b>1 932</b>	<b>1 739</b>
Ecart d'Acquisition	398	380	323
Actifs Incorporels	1 440	1 306	1 129
Actifs Corporels <sup>3</sup>	2 772	2 573	2 338
<b>Total de Bilan</b>	<b>5 452</b>	<b>4 955</b>	<b>4 482</b>

<sup>1</sup> EBITDAR = EBITDA Courant avant loyers, inclut les provisions rattachées aux postes « charges externes » et « charges de personnel »

<sup>2</sup> EBITDA = résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements, inclut les provisions rattachées aux postes « charges externes » et « charges de personnel »

<sup>3</sup> Dont les actifs et passifs détenus en vue de la vente

Sur 2013, ORPEA a poursuivi ses développements par acquisitions ciblées et obtentions d'autorisations dans ses pays d'implantation tout en renforçant sa dynamique de croissance rentable.

2013 a également marqué le début d'une nouvelle étape majeure dans l'histoire du Groupe avec l'entrée dans le capital d'ORPEA à 15,9% de CPPIB, nouvel et important actionnaire stratégique de long terme qui renforce la pérennité et le potentiel d'expansion du Groupe.

## 1 – RESULTATS CONSOLIDES

Tous les indicateurs de performance enregistrent une progression supérieure à celle du chiffre d'affaires, portés par la montée en charge des établissements ouverts ces deux dernières années, et par une performance solide des établissements matures. Les lits matures représentent désormais 82% du total du réseau, contre 79% à fin 2012.

**L'EBITDAR** (EBITDA Courant avant loyers, inclut les provisions rattachées aux postes «charges externes» et « charges de personnel ») progresse de +17,1% à 433,2 M€, représentant 26,9% du chiffre d'affaires contre 25,9% en 2012 et 25,2% en 2011. Cette croissance continue de la marge d'EBITDAR résulte d'une maîtrise des charges de personnel et d'une gestion des achats rigoureuse et centralisée permettant des économies d'échelle.

**L'EBITDA courant** (résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements, qui inclut les provisions rattachées aux postes « charges externes » et « charges de personnel ») est en croissance de +15,6% à 298,0 M€. La charge locative représente 135,2 M€, en hausse de +20,5%, essentiellement sous l'effet des acquisitions (+7,5 M€ de loyers additionnels) et des cessions d'actifs immobiliers (+14 M€ de loyers additionnels). A périmètre constant, l'évolution des loyers reste limitée à +1,3% grâce au plafonnement de l'indexation de la plupart des baux.

**Le Résultat Opérationnel Courant** est en hausse de +16,9% à 227,3 M€ et représente 14,1% du chiffre d'affaires, soit une progression de 50 points de base par rapport à 2012, après une progression de 40 points en 2012.

**Le résultat opérationnel** s'établit à 268,4 M€, en hausse de +21,3%. Il intègre un produit net non récurrent de 41,1 M€, contre 26,9 M€ en 2012, lié notamment aux cessions d'actifs immobiliers et aux produits et charges nets liés aux acquisitions dans le cadre de regroupement d'entreprises.

Le **coût de l'endettement financier net** est de 90,6 M€, en progression de 24,4% par rapport à 2012, hors variation de juste valeur du droit d'attribution d'action (déterminée au regard du cours de l'action ORPEA) de l'ORNANE émise en juillet 2013, pour 4,9 M€.

La charge d'impôt de l'exercice s'élève à 61,0 M€ contre 52,4 M€ pour l'exercice précédent, soit une progression de 16,4%.

Le **résultat net part du groupe** de l'exercice 2013 s'élève à 116,9 M€ (hors variation de juste valeur du droit d'attribution d'actions de l'ORNANE), en croissance de +20,5%.

## 2 – BILAN CONSOLIDE

Au 31 décembre 2013, à l'actif du bilan, les goodwill s'élèvent à 398 M€, contre 380 M€ pour le 31 décembre 2012. Les actifs incorporels (principalement constitués des autorisations d'exploitation) sont de 1 440 M€ contre 1 306 M€ fin 2012.

La valeur globale du patrimoine atteint 2 561,8 M€<sup>4</sup>, dont 568,9 M€ de fonciers et d'actifs en cours de construction ou de restructuration.

---

<sup>4</sup> Déduction faite des actifs en cours de cession pour 210 M€

Ce parc immobilier, constitué d'immeubles neufs ou récents, situés dans des zones économiques dynamiques, représente une valeur patrimoniale importante pour le Groupe et sécurise la rentabilité à moyen et long terme.

### **Structure financière et endettement**

Au 31 décembre 2013, les fonds propres part du groupe s'élèvent à 1 412,4 M€, contre 1 214,3 M€ au 31 décembre 2012. Outre le résultat net de l'exercice de 113,9 M€, cette progression résulte également d'une augmentation de capital de 100 M€ réalisée en décembre 2013.

Le Groupe dispose à fin 2013, d'une trésorerie de 468,4 M€ contre 362,3 M€ fin 2012, notamment grâce au produit des émissions obligataires et de l'augmentation de capital.

La dette financière nette s'établit à 1 741,9 M€<sup>5</sup>, en baisse de 69 M€ par rapport au 31 décembre 2012. Elle se décompose de :

- Dettes financières à court terme : 285,4 M€ ;
- Dettes financières à long terme : 1 924,9 M€ ;
- Trésorerie : 468,4 M€.

Cette dette reste majoritairement immobilière (86%), et donc sécurisée car adossée à des actifs immobiliers de grande qualité, peu volatils.

ORPEA dispose d'une grande flexibilité financière, avec des ratios d'endettement (« covenants ») en baisse par rapport au 31 décembre 2012, qui s'établissent, au 31 décembre 2013, à :

- levier financier retraité de l'immobilier = 1,4 contre 1,7 à fin 2012 (5,5 autorisé) ;
- gearing retraité = 1,1 contre 1,2 à fin 2012 (2,0 autorisé).

Les niveaux des covenants sont ainsi très éloignés des limites imposées.

Le Groupe a poursuivi en 2013 l'optimisation de sa structure financière initiée en 2012, et réalisé des placements privés obligataires et l'émission d'une ORNANE. Ainsi :

- 45% de la dette nette est non bancaire au 31 décembre 2013, contre 11% à fin 2011 ;
- la maturité moyenne de la dette nette est de 5,8 ans fin 2013 contre 4,3 ans fin 2011.

## **EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2014 – PERSPECTIVES**

---

### **► Acquisition du Groupe Senevita en Suisse**

ORPEA a annoncé, le 6 mars 2014, l'acquisition d'un des acteurs de référence de la prise en charge de la dépendance en Suisse, le Groupe Senevita, filiale du groupe autrichien SeneCura.

Réseau unique disposant d'un gisement de croissance de premier plan, Senevita est un des leaders suisses de la prise en charge de la dépendance avec un réseau, à fin 2013, composé de 21 établissements répartis comme suit :

- 13 établissements, soit 1 182 lits ouverts réalisant un chiffre d'affaires de 83 millions de CHF ;
- 8 établissements, soit 1 111 lits en construction qui ouvriront dans les 3 prochaines années.

### **► Acquisition du Groupe Silver Care en Allemagne**

ORPEA a annoncé, le 28 avril 2014, l'acquisition du Groupe Silver Care en Allemagne auprès de la société de private equity, Chequers Capital.

Créé en 2006, Silver Care s'est développé par acquisitions sélectives de groupes régionaux pour créer un réseau uniforme de maisons de retraite pour personnes âgées dépendantes, avec des positions fortes sur l'ensemble de ses territoires d'activité. Le réseau de Silver Care se compose, à ce jour, de 61

---

<sup>5</sup> Hors dette associée à des actifs détenus en vue de la vente pour 210 M€

établissements, représentant 5 963 lits dont 290 lits en construction qui ouvriront en 2014. Ce réseau développera un chiffre d'affaires d'environ 200 M€ en 2014.

#### ► Actualisation du réseau

A la suite des acquisitions de Senevita en Suisse et de Silver Care en Allemagne, le réseau ORPEA est composé de 51 259 lits répartis sur 521 établissements, se répartissant comme suit :

	<b>TOTAL</b>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Espagne</b>	<b>Belgique</b>	<b>Italie</b>	<b>Suisse</b>
Lits en exploitation	44 966	29 474	5 673	2 649	4 702	1 121	1 347
<i>Dont lits en restructuration</i>	<i>2 336</i>	<i>1 582</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>694</i>	<i>60</i>	<i>0</i>
Lits en construction	6 293	2 397	290	0	2 063	432	1 111
<b>Nombre total de lits</b>	<b>51 259</b>	<b>31 871</b>	<b>5 963</b>	<b>2 649</b>	<b>6 765</b>	<b>1 553</b>	<b>2 458</b>
<b>Nombre de sites</b>	<b>521</b>	<b>345</b>	<b>61</b>	<b>19</b>	<b>58</b>	<b>15</b>	<b>23</b>

#### PERSPECTIVES

Suite à l'acquisition de Senevita et de Silver Care, et fort de son réservoir de croissance de lits en construction et restructuration, ORPEA a pour objectif un chiffre d'affaires 2014 de 1 930 M€, soit une croissance sécurisée de 20% sur l'année. Ce dynamisme de l'activité s'accompagnera d'une rentabilité toujours soutenue et d'un endettement maîtrisé.

ORPEA entend poursuivre sa stratégie d'accélération de son développement international axé sur la création de valeur :

- dans les pays d'implantations historiques, avec des créations d'établissements et des acquisitions ciblées ;
- en Chine, par création d'établissements de haut standard de qualité, situés au cœur des grandes villes. Certains projets d'implantations devraient se concrétiser prochainement et le Groupe structure son organisation opérationnelle en vue de ces ouvertures à venir ;
- dans de nouveaux pays où les besoins sont importants et l'offre encore peu structurée, par des opérations de croissance externe.

## TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE ORPEA AU COURS DE CHACUN DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10	31.12.09
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	69 346 239	66 247 578	66 247 365	52 940 994	48 558 965
Nombre des actions ordinaires existantes	55 476 991	52 998 062	52 997 892	42 352 795	38 847 172
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversions d'obligations *	8 330 165	4 069 534	4 069 534	4 069 635	0
Par exercice de droit de souscription	246 016	1 217 779	1 217 949	1 263 387	1 355 268
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires	552 525 700	494 474 847	442 591 056	409 332 636	380 391 749
Résultat d'exploitation	46 678 323	37 838 649	37 501 890	36 951 737	34 851 930
Résultat financier	-34 357 301	-23 171 095	-22 933 928	-23 872 898	-5 006 221
Résultat courant avant impôts	12 321 022	14 667 554	14 567 962	13 078 838	29 845 709
Résultat exceptionnel	-4 542 032	-31 738	-8 300 900	-3 434 604	-23 842 641
Résultat avant impôt, amort. et provisions	25 167 519	30 957 575	24 936 512	20 379 506	15 231 842
Impôt sur les bénéfices	4 826 545	6 283 056	3 734 267	3 610 154	-931 447
Résultat net comptable	2 952 446	8 352 759	2 532 794	6 034 080	6 934 515
Résultat distribué	38 833 894	31 798 837	26 498 946	9 741 143	5 827 076
<b>Résultats par action</b>					
Résultat net par action	0,05	0,16	0,05	0,14	0,18
Résultat net maximal dilué par action	0,05	0,14	0,04	0,13	0,17
Dividende versé par action	0,70	0,60	0,50	0,23	0,15
<b>Personnel</b>					
Effectif à la clôture	7 520	6 228	5 624	5 463	5 113
Montant de la masse salariale	195 434 777	165 622 902	150 403 838	141 820 058	125 171 761
Montant des avantages sociaux	67 649 672	61 957 378	55 240 725	51 087 063	47 814 950

\* 4 069 635 (OCEANE) + 4 260 631 (ORNANE) = 8 330 165

**DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS VISES PAR L'ARTICLE R 225-83 DU CODE DE COMMERCE RELATIF A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE D'ORPEA DU 25 JUIN 2014**

Ces documents et renseignements sont également disponibles sur le site internet de la société ORPEA [www.orpea-corp.com](http://www.orpea-corp.com) (Rubrique « Actionnaires »).

Formulaire à retourner,

**pour les actionnaires au nominatif** : en utilisant l'enveloppe T jointe dans le pli de convocation : SOCIETE GENERALE – Département Titres et Bourse – Service SGSS/GIS/ISE/SHM – BP 81236 – 44312 Nantes Cedex 3– France

**Pour les actionnaires au porteur** : à l'intermédiaire financier qui assure la gestion de votre compte

**Je soussigné (e)** Mme  Mlle  Mr  Société

**Nom** (ou dénomination sociale) \_\_\_\_\_

**Prénom** \_\_\_\_\_

**Adresse** \_\_\_\_\_

**Propriétaire de** : \_\_\_\_\_ titres nominatifs de la société ORPEA (compte nominatif n° \_\_\_\_\_)

**Ou/et** \_\_\_\_\_ titres au porteur, inscrites en compte chez \_\_\_\_\_

(Joindre une attestation d'inscription dans les comptes de titres au porteur tenus par votre intermédiaire financier)

Souhaite recevoir à l'adresse ci-dessus (ou à l'adresse électronique ci-dessus) les documents ou renseignements visés par l'article R.225-83 du Code de Commerce concernant l'assemblée générale mixte du 25 juin 2014.

Je souhaite recevoir par courrier électronique ces documents et renseignements. J'indique ici mon adresse électronique : \_\_\_\_\_@\_\_\_\_\_.

A \_\_\_\_\_, le .....2014

Signature obligatoire

**Avis** : les actionnaires propriétaires de titres nominatifs peuvent, s'ils ne l'ont déjà fait, obtenir de la Société, par une demande unique, l'envoi des documents et renseignements visés aux articles R 225-83 du Code de Commerce, à l'occasion de chacune des assemblées générales d'actionnaires ultérieures.