

RCS : RENNES
Code greffe : 3501

Actes des sociétés, ordonnances rendues en matière de société, actes des personnes physiques

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de RENNES atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Actes des sociétés (A)

Numéro de gestion : 2012 B 01129
Numéro SIREN : 453 645 251
Nom ou dénomination : FOR-BZH

Ce dépôt a été enregistré le 20/11/2019 sous le numéro de dépôt 5563

Greffe du tribunal de commerce de Rennes



Acte déposé en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 11/03/2020

Numéro de dépôt : 2020/5563

Type d'acte : Extrait de procès-verbal

Divers

Divers

Déposant :

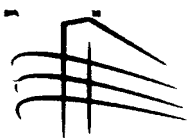
Nom/dénomination : FOR-BZH

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 453 645 251

N° gestion : 2012 B 01129





FOR·BZH

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE LA REUNION DU CONSEIL DE GOUVERNANCE 20 NOVEMBRE 2019

L'AN DEUX MILLE DIX-NEUF (2019)

LE VINGT NOVEMBRE (20/11)

À L'ISSUE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE ET DES DECISIONS DU PRESIDENT TENUES LE MEME JOUR

Le conseil de gouvernance de la Société s'est réuni au siège social à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- confirmation du mandat de président de la Société de Monsieur Christian ROULLEAU,
- nomination, en qualité de membre du comité des rémunérations, d'un membre du conseil de gouvernance choisi parmi les représentants des souches,
- nomination, en qualité de membre du comité des rémunérations, d'un membre du conseil de gouvernance choisi parmi les sages,
- délégation de pouvoirs,
- principe de détermination des actifs significatifs et délégations de pouvoirs
- planification des prochains Conseils de Gouvernance pour l'année 2020
- questions diverses.

Il résulte de la feuille de présence émargée par chacun des membres du conseil de gouvernance en entrant en séance, que sont présents les sept membres du conseil de gouvernance à savoir :

- Monsieur Christian ROULLEAU, en qualité de Président,
- Madame Mélanie ROULLEAU, en qualité de représentant de la Souche « Mélanie ROULLEAU »,
- Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU, en qualité de représentant de la Souche « Cécile ROULLEAU »,
- Monsieur Arthur ROULLEAU, en qualité de représentant de la Souche « Arthur ROULLEAU » représenté par Monsieur Christian ROULLEAU,
- Monsieur Christian LE MONNIER DE GOUVILLE, en qualité de sage,
- Monsieur Serge CLEMENTE, en qualité de sage,
- Monsieur Didier VALET, en qualité de sage.

Le conseil de gouvernance réunissant ainsi la présence effective d'au moins cinq des membres en fonction qui le composent, peut en conséquence valablement délibérer.

Monsieur Bruno GENDROT est également présent à la réunion du conseil de gouvernance.



6 rue de Châtillon – La Rigourdière
35510 CESSON SEVIGNE

Tél. 02 99 86 92 90 - fax 02 99 41 89 59
SAS au capital de 238 174 673€ - RCS RENNES 453 645 251





FORBZH

Les membres du conseil de gouvernance désignent Monsieur Christian ROULLEAU en qualité de président de séance et Monsieur Bruno GENDROT en qualité de secrétaire de séance.

Le président ouvre alors la discussion.

DEBUT DE L'EXTRAIT

Confirmation du mandat de président de la Société de Monsieur Christian ROULLEAU

Exposé

Conformément aux nouveaux articles 17.1.1 et 21.1.1 des statuts mis à jour de la Société, il est stipulé que « *le président est nommé ou renouvelé dans ses fonctions par décision du Conseil de gouvernance* » et que le président de la Société est de droit président du conseil de gouvernance.

En outre, il est rappelé qu'aux termes de l'assemblée générale extraordinaire de la Société en date de ce jour, les associés ont décidé d'octroyer à Monsieur Christian ROULLEAU, l'avantage particulier selon lequel il poursuivra ses fonctions de Président de la Société pour la durée pour laquelle il a été nommé, à savoir une durée indéterminée.

En conséquence, il est demandé au conseil de gouvernance de confirmer, en tant que de besoin, Monsieur Christian ROULLEAU dans ses fonctions de président de la Société et de prendre acte que Monsieur Christian ROULLEAU est donc, de droit, membre et président de ce conseil pour la durée de son mandat de président de la Société.

Première Résolution

Confirmation du mandat de Président de la société de M. Christian ROULLEAU

Le conseil de gouvernance, connaissance prise de l'exposé qui précède, confirme Monsieur Christian ROULLEAU, en tant que de besoin, dans ses fonctions de président de la Société pour la durée pour laquelle il a été nommé, à savoir pour une durée indéterminée.

Par suite de cette confirmation, le conseil de gouvernance prend acte que Monsieur Christian ROULLEAU est de droit président de ce conseil pour la durée de son mandat de président de la Société.

CETTE RESOLUTION, MISE AUX VOIX, EST ADOPTÉE A L'UNANIMITÉ DES MEMBRES PRÉSENTS

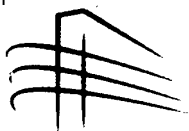
(...)



6 rue de Châtillon – La Rigourdière
35510 CESSON SEVIGNE

Tél. 02 99 86 92 90 - fax 02 99 41 89 59
SAS au capital de 238 174 673€ - RCS RENNES 453 645 251





FOR·BZH

Délégation de pouvoirs

Quatrième Résolution

Délégation de pouvoirs

Le conseil de gouvernance décide de déléguer tous pouvoirs au président de la Société comme à tous porteurs d'une copie, d'un original ou d'un extrait du présent procès-verbal, à l'effet d'en effectuer tout dépôt et notamment auprès du Greffe du tribunal de commerce de RENNES et d'accomplir l'ensemble des formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

CETTE RESOLUTION, MISE AUX VOIX, EST ADOPTEE A L'UNANIMITE DES MEMBRES PRESENTS

FIN DE L'EXTRAIT

~~~~~

Plus rien n'était à l'ordre du jour et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal signé par les membres du conseil de gouvernance, le tout ainsi qu'il suit :

Le Président  
Monsieur Christian ROULLEAU  
Pour copie certifiée conforme



6 rue de Châtillon – La Rigourdière  
35510 CESSON SEVIGNE

Tél. 02 99 86 92 90 - fax 02 99 41 89 59  
SAS au capital de 238 174 673€ - RCS RENNES 453 645 251



# Greffe du tribunal de commerce de Rennes



## Acte déposé en annexe du RCS

### Dépôt :

Date de dépôt : 11/03/2020

Numéro de dépôt : 2020/5563

Type d'acte :  
Extrait de procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire  
Démission de directeur général  
Changement de la dénomination sociale  
Modification(s) statutaire(s)  
Réduction du capital social  
Autorisation d'augmentation de capital  
Changement relatif à l'objet social  
Transfert du siège social  
Refonte des statuts

### Déposant :

Nom/dénomination : FOR-BZH

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 453 645 251

N° gestion : 2012 B 01129



**F.F.R.**

Société par actions simplifiée au capital de 229.656.060 euros  
Siège social : 6 rue de Châtillon, La Rigourdière - 35510 CESSON SEVIGNE  
453 645 251 RCS RENNES  
(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019**

L'an deux mille dix-neuf, le vingt novembre, à 9 heures 30

Les associés se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, au siège social, 6 rue de Châtillon, La Rigourdière - 35510 CESSON SEVIGNE, sur convocation du Président.

Il a été établie une feuille de présence qui a été émarginée par chaque participant à l'assemblée en entrant en séance.

Monsieur Christian ROULLEAU préside la séance en sa qualité de Président de la Société.

Monsieur Bruno GENDROT est désigné comme Secrétaire.

Assistent également à l'assemblée générale :

- Monsieur Christian DE GOUVILLE
- Monsieur Didier VALET
- Monsieur Serge CLEMENTE
- Monsieur Bruno GENDROT

Les sociétés KPMG ENTREPRISES HAUTE BRETAGNE et PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, Co-commissaires aux comptes titulaires de la Société, dûment convoqués de la tenue de la présente assemblée, sont présentes  - absentes et excusées .

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par le Président permet de constater que les associés présents et représentés possèdent 229.656.060 actions sur les 229.656.060 actions de la Société, cette feuille de présence est annexée au présent procès-verbal.

Le Président constate que les associés présents et représentés réunissant la majorité requise, l'assemblée générale est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

**Sont déposés sur le bureau et mis à la disposition des actionnaires :**

- Les lettres de convocation adressées aux associés et aux commissaires aux comptes ;
- Le rapport du président ;
- Le rapport spécial du commissaire aux apports chargé d'apprécier les avantages particuliers ;
- Le rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions de préférence rachetables avec suppression du droit préférentiel de souscription des associés au titre de l'augmentation de capital par émission de trois actions de préférences rachetables au bénéfice de personnes dénommées, établi conformément aux dispositions légales ;
- Le rapport spécial des commissaires aux comptes sur la suppression du droit préférentiel de souscription au titre de l'augmentation de capital réservée aux salariés, établi conformément aux dispositions légales ;
- Le rapport des commissaires aux comptes sur la réduction de capital non motivée par des pertes par rachat et annulation des titres de la société, établi conformément aux dispositions légales ;



- Les lettres de démission de Guy ROULLEAU et Thierry GEFFROY en leur qualité de directeurs généraux de la Société ;
- Un exemplaire des statuts à jour de la Société ;
- Un exemplaire du projet des statuts refondus de la Société ;
- Le texte des projets de résolutions ;

Le président déclare que tous les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives, réglementaires et les stipulations statutaires ont été adressés aux associés et aux commissaires aux comptes ou mis à leur disposition dans les délais fixés par lesdites dispositions et stipulations.

Le président déclare également que les associés ont eu la faculté d'exercer, préalablement à la réunion, leur droit de communication, selon les dispositions du Code de commerce. L'ensemble des documents ainsi mis à leur disposition sont également déposés sur le bureau.

L'assemblée lui donne acte de ces déclarations.

### **Début de l'extrait**

Le président rappelle alors que les associés sont réunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour :

#### **I. Présentation des rapports :**

- présentation du rapport du président,
- présentation des rapports du commissaire aux apports chargé d'apprécier les avantages particuliers,
- présentation des rapports des commissaires aux comptes sur les actions de préférence rachetables, sur la suppression du droit préférentiel de souscription au titre de l'augmentation de capital au profit de personnes physiques nommément désignées, sur la suppression du droit préférentiel de souscription au titre de l'augmentation de capital réservée aux salariés ainsi que sur la réduction de capital,

#### **II. Modification de la dénomination de la Société**

1. modification de la dénomination sociale et modification corrélative de l'article 3 « Dénomination » des statuts,

#### **III. Transfert du siège de la Société**

2. transfert du siège social et modification corrélative de l'article 4 « Siège social » des statuts,

#### **IV. Révision de la rédaction de l'objet de la Société**

3. révision de la rédaction de l'objet social dans le cadre d'une simplification et d'une réorganisation de son libellé et modification corrélative de l'article 2 « Objet » des statuts,

#### **V. Constatation de la démission de deux directeurs généraux :**

4. constatation de la démission de Monsieur Guy ROULLEAU en qualité de directeur général de la Société,
5. constatation de la démission de Monsieur Thierry GEFFROY en qualité de directeur général de la Société,

#### **VI. Mise en place des nouvelles règles de gouvernance et refonte des statuts :**

6. approbation des nouveaux principes statutaires relatives aux règles de gouvernance de la Société,
7. création d'une catégorie d'actions de préférence rachetables à émettre au profit de personnes physiques nommément désignées (en qualité de « Sages ») et approbation corrélative des nouveaux articles 10.2, 12.2 et 21.1.3 des statuts,
8. adoption de nouveaux principes statutaires relatifs aux transferts et à la transmission de titres de la Société et approbation corrélative des nouveaux articles 12 à 15 des statuts,



9. mise en place d'une procédure d'exclusion d'un associé et approbation corrélative du nouvel article 16 des statuts,
10. mise en place d'un conseil de gouvernance et approbation corrélative des nouveaux articles 17 à 21 des statuts,
11. Institution et approbation des avantages particuliers conférés statutairement à Monsieur Christian ROULLEAU et adoption des dispositions statutaires y afférentes,
12. Institution et approbation de l'avantage particulier conféré statutairement à Monsieur Arthur ROULLEAU et adoption des dispositions statutaires y afférentes,
13. modification des décisions relevant de la compétence de la collectivité des associés, des règles de majorité et de quorum relatives aux décisions collectives des associés et approbation corrélative des nouvelles stipulations statutaires prévues aux articles 22 à 27 des statuts,
14. mise en conformité des articles « Représentation sociale – Délégués du comité d'entreprise » et « Commissaires aux comptes » avec les nouvelles dispositions légales et modifications corrélatives desdits articles des statuts,
15. adoption d'un plafonnement statutaire des revenus distribués et approbation corrélative du nouvel article 32 des statuts,
16. adoption d'une nouvelle procédure de résolution des litiges et approbation corrélative du nouvel article 37 des statuts,
17. adoption des statuts refondus article par article puis dans leur ensemble,

#### **VII. Augmentation du capital social par émission de trois actions de préférence rachetables**

18. augmentation du capital social d'un montant de 3 euros par émission de trois (3) actions de préférence rachetables, assortie d'une prime d'émission de 1,65 euros ; délégation de pouvoirs au Président,
19. suppression du droit préférentiel de souscription au profit de trois personnes dénommées ; agrément corrélatif des bénéficiaires de ces actions,
20. constitution d'un compte de réserve d'auto-détention d'un montant de 3 euros relatif aux actions de préférence rachetables conformément à l'article L. 225-210 du Code de commerce,
21. délégation de compétence au président aux fins de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés de la Société adhérant au plan d'épargne entreprise conformément aux dispositions légales de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce,

#### **VIII. Nomination des membres du conseil de gouvernance :**

22. nomination de Madame Mélanie ROULLEAU en qualité de représentant de la souche « Mélanie ROULLEAU » au conseil de gouvernance,
23. nomination de Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU, en qualité de représentant de la souche « Cécile ROULLEAU » au conseil de gouvernance,
24. nomination de Monsieur Arthur ROULLEAU en qualité de représentant de la souche « Arthur ROULLEAU » au conseil de gouvernance,
25. (...)

#### **IX. Réduction du capital social de la Société :**

26. réduction de capital non motivée par des pertes d'un montant global maximum de 23.172.921 euros par voie de rachat puis d'annulation de 23.172.921 actions de la Société,
27. délégation de pouvoirs au président pour réaliser l'opération de réduction de capital non motivée par des pertes,

#### **X. Délégation de pouvoirs :**

28. pouvoirs pour formalités

#### **XI. Questions diverses s'il y a lieu.**

Le président déclare ensuite la discussion ouverte.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

### **PREMIERE RESOLUTION**

*Modification de la dénomination sociale et modification corrélative de l'article 3 « Dénomination sociale » des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et **décide de modifier** à compter de ce jour la dénomination sociale de la Société qui devient « FOR-BZH ».

L'Assemblée Générale **décide de modifier** corrélativement l'article 3 « Dénomination sociale » des statuts ainsi qu'il suit, les autres stipulations de l'article demeurant inchangées :

**« Article 3. Dénomination sociale (Ancienne rédaction)**

La dénomination de la Société est : « F.F.R. ».  
(...)

**« Article 3. Dénomination sociale (Nouvelle rédaction)**

La dénomination de la Société est : « FOR-BZH ».  
(...)

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

229.656 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),  
et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

### **DEUXIEME RESOLUTION**

*Transfert du siège social et modification corrélative de l'article 4 « Siège social » des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et **décide de transférer** le siège social de la Société à l'adresse suivante : 3 Mail François Mitterrand à RENNES (35000), avec effet à compter de ce jour.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de modifier** corrélativement l'article 4 « Siège social » des statuts ainsi qu'il suit, les autres stipulations de l'article demeurant inchangées :

**Article 4. Siège social (Ancienne rédaction)**

Le siège social est fixé : 6, rue de Châtillon – La Rigourdière à CESSON-SEVIGNÉ (35510).  
(...)

**Article 4. Siège social (Nouvelle rédaction)**

Le siège social est fixé : 3 Mail François Mitterrand – 35000 RENNES.  
(...)

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

229.656 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),  
et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.



*GP*

### **TROISIEME RESOLUTION**

*Révision de la rédaction de l'objet social dans le cadre d'une simplification et d'une réorganisation de son libellé et modification corrélative de l'article 2 « Objet social » des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et **décide de réviser** le libellé de l'objet social dans le cadre d'une simplification et réorganisation des stipulations, en procédant de la manière qui suit :

- alinéa 2 : suppression du terme « *exclusivement* » ;
- alinéa 3 :
  - o au premier point et à la suite de l'énonciation, adjonction des termes suivants : « *le cas échéant, l'exercice de tout mandat social au sein des sociétés concernées* » ;
  - o regroupement des trois derniers points afin de simplifier la rédaction et d'éviter toute redite ; adjonction du terme « *cession* »,
  - o adjonction d'un dernier point rédigé ainsi qu'il suit : « *le placement et la gestion de sa trésorerie dans tous instruments financiers (tels que titres de capital émis par les sociétés par actions, titres de créance, parts ou actions d'organismes de placement collectif, valeurs mobilières)* ».

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de modifier** corrélativement l'article 2 « Objet social » des statuts ainsi qu'il suit, les autres stipulations de l'article demeurant inchangées :

#### **Article 2 « Objet » (Ancienne rédaction) :**

*La Société a pour objet, directement ou indirectement, en France ou à l'étranger, l'activité dite de « holding ».*

*La Société est en charge de la gestion stratégique du groupe, elle arrête les décisions d'orientation qui engagent le groupe et elle définit seule et exclusivement la politique générale du groupe que devront respecter les organes dirigeants des sociétés filiales ; à ce titre la Société participe activement à la conduite de la politique et au contrôle des filiales ; elle peut rendre, le cas échéant et à titre purement interne au groupe, des services spécifiques administratifs, juridiques, comptables, financiers ou immobiliers, apporter des financements à ses filiales ou se porter caution en leur nom, etc.*

*Dans ce cadre la Société peut procéder à :*

- *la prise de participation dans toutes sociétés et/ou entreprises constituées ou à constituer quelles que soient leurs activités, civiles, commerciales ou industrielles et quelle que soit leur nationalité,*
- *l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment d'acquérir tous brevets, licences, autre droit de propriété, ou autre droit ou participation jugé opportun et plus généralement les gérer et les mettre en valeur, en disposer en tout ou en partie aux conditions que la Société jugera appropriées, de prendre part, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres et d'octroyer à toute société holding, filiales ou sociétés affiliées dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect, tout concours, prêts, avances ou garanties, d'emprunter ou de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée,*
- *la détention et l'acquisition de portefeuilles de titres et valeurs,*
- *l'acquisition, la gestion de toutes valeurs mobilières ou immobilières en vue de leur exploitation sous toutes ses formes y compris la location simple,*
- *l'acquisition, directement ou indirectement, de tous droits et biens immobiliers,*

*Et plus généralement, toutes opérations de quelque nature qu'elles soient, économiques ou juridiques, financières, civiles ou commerciales, pouvant se rattacher, directement ou indirectement à cet objet ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation.*

#### **Article 2 « Objet » (Nouvelle rédaction) :**

*La Société a pour objet, directement ou indirectement, en France ou à l'étranger, l'activité dite de « holding ».*



La Société est en charge de la gestion stratégique du groupe, elle arrête les décisions d'orientation qui engagent le groupe et elle définit seule la politique générale du Groupe que devront respecter les organes dirigeants des sociétés filiales ; à ce titre, la Société participe activement à la conduite de la politique et au contrôle des filiales ; elle peut rendre, le cas échéant et à titre purement interne au Groupe, des services spécifiques administratifs, juridiques, comptables, financiers ou immobiliers, apporter des financements à ses filiales ou se porter caution en leur nom, etc.

Dans ce cadre la Société peut procéder à :

- la prise de participation dans toutes sociétés et/ou entreprises constituées ou à constituer quelles que soient leurs activités, civiles, commerciales ou industrielles et quelle que soit leur nationalité, le cas échéant, l'exercice de tout mandat social au sein des sociétés concernées,
- l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment d'acquiescer tous brevets, licences, autre droit de propriété, ou autre droit ou participation jugé opportun et plus généralement les gérer et les mettre en valeur, en disposer en tout ou en partie aux conditions que la Société jugera appropriées, de prendre part, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres et d'octroyer à toute société holding, filiales ou sociétés affiliées dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect, tout concours, prêts, avances ou garanties, d'emprunter ou de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée,
- la détention, l'acquisition, la gestion et la cession, directement ou indirectement de portefeuilles de titres et valeurs mobilières ou de tous droits et biens immobiliers en vue de leur exploitation sous toutes ses formes y compris la location simple,
- le placement et la gestion de sa trésorerie dans tous instruments financiers (tels que titres de capital émis par les sociétés par actions, titres de créance, parts ou actions d'organismes de placement collectif, valeurs mobilières).

Et plus généralement, toutes opérations de quelque nature qu'elles soient, économiques ou juridiques, financières, civiles ou commerciales, pouvant se rattacher, directement ou indirectement à cet objet ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~236.560~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### QUATRIEME RESOLUTION

Constatation de la démission de Monsieur Guy ROULLEAU en sa qualité de directeur général de la Société

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président et de la lettre de démission de Monsieur Guy Roulleau au titre de ses fonctions de directeur général, approuve les termes du rapport et :

- 1) constate sa démission avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2019, et
- 2) décide de ne pas désigner de remplaçant auxdites fonctions

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229.656~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.



*GR*

### CINQUIEME RESOLUTION

*Constatation de la démission de Monsieur Thierry GEFROY en sa qualité de directeur général de la Société*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président et de la lettre de démission de Monsieur Thierry Geffroy au titre de ses fonctions de directeur général, approuve les termes du rapport et :

- 1) **constate** sa démission avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2019, et
- 2) **décide** de ne pas désigner de remplaçant auxdites fonctions

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229 656~~ 229 656 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

### SIXIEME RESOLUTION

*Approbation des nouveaux principes statutaires relatifs aux règles de gouvernance de la Société*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et **décide de consacrer les principes arrêtés par les associés en les inscrivant dans le préambule des statuts, à savoir :**

- **consacrer** le caractère familial et fermé de la Société et l'égalité de traitement entre les descendants,
- **favoriser** le développement du groupe afin d'assurer aux générations actuelles et à venir des revenus réguliers, et
- **organiser** en conséquence la structure juridique de la Société autour des trois piliers fondamentaux suivants : le caractère familial et fermé, la collégialité dans le processus décisionnel et un rémunération mesurée du capital.

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte** le préambule des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229 656~~ 229 656 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

### SEPTIEME RESOLUTION

*Création d'une catégorie d'actions de préférence rachetable à émettre au profit de personnes physiques nommément désignées (en qualité de « Sages ») et approbation corrélative des nouveaux articles 10.2, 12.2 et 21.1.3 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président et du rapport spécial du commissaire aux avantages particuliers établi en application de l'article R.225-136 du Code de



*GP*

commerce ainsi que du rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions de préférence rachetables avec suppression du droit préférentiel de souscription, approuve les termes desdits rapports et décide :

- 1) **de prendre acte** du dépôt au siège social du rapport du commissaire aux avantages particuliers en date du 12 novembre 2019 ;
- 2) **de procéder** à la création d'une catégorie d'actions de préférence rachetables dites « ADP Rachetables » ; et en conséquence
- 3) **d'approuver** intégralement et sans réserve les nouveaux articles 10.2 figurant au chapitre 2, 12.2 figurant au chapitre 3 et 21.1.3 figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts refondus figurant en Annexe 1 des présentes ;

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2236/66~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

#### HUITIEME RESOLUTION

*Adoption de nouveaux principes statutaires relatifs aux transferts de titres et à la transmission de titres de la Société et approbation corrélative des nouveaux articles 12 à 15 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, décide :

- 1) **d'instituer** des droits de préférence prioritaire et subsidiaire au bénéfice des associés membres de souches pour l'ensemble des transferts de titres de la Société, à l'exception des situations de « transferts libres » définies statutairement et limitativement ;
- 2) **d'organiser** les transferts de titres de la Société au profit des tiers et des associés non membres des souches, lesquels ne pourront intervenir qu'après épuisement des droits de préférence et sous réserve d'agrément des associés à l'unanimité ;
- 3) **d'autoriser** la transmission en cas de décès au profit des descendants ;
- 4) **d'inscrire** la faculté pour la Société de racheter le solde des titres offerts aux transferts sans présentation d'un acquéreur, à l'issue de l'exercice des droits de préférence et ce dans la limite du plafond annuel de revenus distribués ;
- 5) de **définir** la procédure d'agrément applicable dès lors que le transfert de titres s'effectue au profit d'un tiers non associé, d'un associé non membre d'une souche ou dans le cadre de dévolutions successorales, au profit de tous autres héritiers ou légataires en ce compris les conjoints ;
- 6) **d'inscrire** une méthode de valorisation statutaire au sein d'une annexe indissociable des statuts, révisable tous les cinq ans par un tiers expert indépendant, opposable à l'ensemble des associés de la Société quelles que soient les hypothèses de transferts et transmissions de titres, à l'exception d'un transfert qui aurait été agréé au profit d'un tiers ;
- 7) de **déterminer** les modalités d'expertise et de paiement du prix des titres de la Société, objets des transferts ;

- 8) de **déterminer** la procédure applicable en cas d'offre ferme et écrite d'acquisition de 100 % des titres de la Société présentée par un tiers auprès d'un ou plusieurs associés représentant au moins 70% des droits de vote et du capital social de la Société, et de manière générale,
- 9) d'**approuver** les procédures statutaires correspondantes inscrites au sein des articles 12 à 15 des statuts et ce conformément aux modalités indiquées au sein du rapport du Président et au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes ;

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte**, article par article et sans réserve, les articles 12, 13, 14 et 15, figurant au sein du chapitre 3 des statuts refondus ainsi que son annexe relative à la méthode de valorisation, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2296566~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### NEUVIEME RESOLUTION

*Mise en place d'une procédure d'exclusion d'un associé et approbation corrélative du nouvel article 16 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et décide :

- 1) d'**instituer** une procédure d'exclusion en cas de défaillance d'un associé, fondée sur des évènements déclencheurs caractérisés et limités ;
- 2) d'**approuver** chacun des évènements déclencheurs permettant de mettre en œuvre la procédure d'exclusion et les modalités d'exclusion de l'associé défaillant ;
- 3) d'**approuver** le principe d'un vote par tête à la majorité des deux tiers des associés pour décider de l'exclusion de l'associé défaillant en assemblée générale ;
- 4) d'**approuver** la procédure statutaire correspondante inscrite au sein de l'article 16 des statuts et ce conformément aux modalités indiquées au sein du rapport du Président et au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte** sans réserve l'article 16, figurant au sein du chapitre 3 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2296566~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée,

#### DIXIEME RESOLUTION

*Mise en place d'un conseil de gouvernance et approbation corrélative des nouveaux articles 17 à 21 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et décide :

- 1) d'**instituer** un conseil de gouvernance, de définir ses modalités de constitution et de fonctionnement ;



*GJP*

- 2) de **définir** les compétences et modalités des réunions du conseil de gouvernance ; et
- 3) d'**approuver** les procédures statutaires correspondantes inscrites au sein de l'article 21 des statuts à l'issue de la présente assemblée générale et ce conformément aux modalités indiquées au sein du rapport du Président et au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes ;

Et, en conséquence, l'Assemblée générale décide :

- 4) de **modifier** corrélativement les stipulations des articles 17 « Président », 18 « Directeurs généraux » et 29 « Conventions entre la Société et les dirigeants » par cohérence avec la nouvelle structure de gouvernance retenue ;
- 5) de **créer** la fonction de « secrétaire général » et de « comité de rémunérations » ; et
- 6) d'**adjoindre** deux nouveaux articles numérotés 19 « Secrétaire général » et 20 « Comité des rémunérations » afin de définir les modalités de nomination et de cessation de fonctions, de déterminer les modalités de fonctionnement et les compétences de ces nouveaux organes ;

L'Assemblée Générale **adopte** ainsi article par article et sans réserve les articles 17, 18, 19, 20, 21 figurant au sein du chapitre 4 et de l'article 29 figurant au sein du chapitre 6 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229.657.660~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### ONZIEME RESOLUTION

*Institution et approbation des avantages particuliers conférés statutairement à Monsieur Christian ROULLEAU et adoption des dispositions statutaires y afférentes*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial du commissaire aux avantages particuliers établi en application de l'article R.225-136 du Code de commerce et des dispositions des articles L.228-15 et L.225-147 du Code de commerce, **approuve** les termes de ces rapports et **décide d'instituer et d'approuver** les cinq (5) avantages particuliers non-pécuniaires suivants au bénéfice de Monsieur Christian ROULLEAU :

- 1) la dérogation à la règle statutaire relative à la durée du mandat de Président de la Société

L'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Christian ROULLEAU poursuivra ses fonctions de Président de la Société pour la durée pour laquelle il a été nommé, à savoir une durée indéterminée, par dérogation au nouveau principe statutaire selon lequel la durée du mandat du président de la Société sera de six (6) années, prenant fin au jour de la réunion du conseil de gouvernance statuant sur son renouvellement ou son remplacement.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** le nouvel article 17.1 « Désignation » figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

- 2) la dérogation à la règle statutaire de révocation de Monsieur Christian ROULLEAU au regard de son mandat de Président de la Société

L'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Christian ROULLEAU ne pourra être révoqué de ses fonctions de Président de la Société que par décision collective des associés statuant à la majorité



définie à l'article 24.2 des statuts refondus par dérogation au principe statutaire selon lequel le président de la Société peut être révoqué à tout moment par le conseil de gouvernance quelle que soit la durée pour laquelle il a été nommé sans que le conseil de gouvernance n'ait à justifier d'un motif quelconque.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** les nouveaux articles 17.4 « cessation des fonctions » et 21.7 « cessation des fonctions » figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

- 3) la qualité d'invité permanent au conseil de gouvernance en cas de cessation de ses fonctions de président de la Société

L'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Christian ROULLEAU aura la qualité d'invité permanent au conseil de gouvernance avec voix consultative dès que ses fonctions de président de la Société auront cessé.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** les nouveaux articles 21.5.1 « Convocation » et 21.7 « cessation des fonctions » figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

- 4) la faculté de nommer un président successif

L'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Christian ROULLEAU aura la faculté de nommer un président successif qui serait appelé à prendre automatiquement les fonctions de président de la société en cas de décès ou d'incapacité médicalement constatée empêchant Monsieur Christian ROULLEAU d'exercer ses fonctions.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** le nouvel article 17.1.1 « principe » figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

- 5) le pouvoir de nommer les premiers « Sages » par dérogation à la règle statutaire

L'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Christian ROULLEAU aura la faculté de désigner les premiers Sages de la Société par dérogation à la compétence statutaire attribuée à l'assemblée générale.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** le nouvel article 21.2.2 « Désignation des Sages » figurant au chapitre 4 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes afin d'y inscrire l'avantage particulier conféré à Monsieur Christian ROULLEAU.

**Cette résolution, mise aux voix, recueille :**

14 787 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée

rejetée.

**étant précisé que Monsieur Christian ROULLEAU, bénéficiaire des avantages particuliers, n'a pas pris part au vote.**

## **DOUZIEME RESOLUTION**

*Institution et approbation de l'avantage particulier conféré statutairement à Monsieur Arthur ROULLEAU et adoption des dispositions statutaires y afférentes*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial du commissaire aux avantages particuliers établi en application de l'article R.225-136 du Code de commerce et des dispositions des articles L.228-15 et L.225-147 du Code de commerce, **approuve** les termes de ces rapports et **décide d'instituer et d'approuver** l'avantage particulier non-pécuniaire au bénéfice de Monsieur Arthur ROULLEAU décrit ci-dessous :

- la dérogation à la condition d'âge minimum pour intégrer le Conseil de gouvernance en qualité de « Représentant de Souche » par dérogation au principe selon lequel aucun représentant des Souches ne pourra prétendre à l'accès ou au maintien au Conseil de Gouvernance s'il a moins de vingt-cinq (25) ans.

Dans ce contexte, l'Assemblée Générale **décide** que Monsieur Arthur ROULLEAU, s'il est désigné en qualité de représentant de la Souche « Arthur ROULLEAU » conformément à l'ordre du jour, sera lui-même représenté jusqu'à son vingt-cinquième (25ème) anniversaire, soit par l'intermédiaire de son père Monsieur Christian ROULLEAU, soit, en cas d'empêchement temporaire ou définitif de Monsieur Christian ROULLEAU, comme en cas de décès, par Monsieur Guy ROULLEAU.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale **décide de compléter corrélativement** le nouvel article 21.1.2.B figurant au chapitre 4 « Conditions d'accès à la fonction de représentant de Souche au Conseil de Gouvernance » des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

**Cette résolution, mise aux voix, recueille :**

211226731 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée

rejetée.

**étant précisé que Monsieur Arthur ROULLEAU, bénéficiaire de l'avantage particulier, n'a pas pris part au vote.**

## **TREIZIEME RESOLUTION**

*Modification des décisions relevant de la compétence de la collectivité des associés, des règles de majorités et de quorum relatives aux décisions collectives des associés et approbation corrélatrice des nouveaux articles 22 à 27 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide :

- 1) d'**approuver** la liste des décisions relevant de la compétence de la collectivité des associés ;
- 2) d'**approuver** les nouvelles règles de majorité et de quorum applicables aux décisions collectives des associés ; et corrélativement
- 3) de **modifier** les stipulations des articles actuellement numérotés 20 « Décisions collectives des associés » et 21 « Droit d'information et de communication des associés et des commissaires aux comptes » par cohérence avec les principes de compétence, de majorité et quorum des décisions de la collectivité des associés ;
- 4) de **prendre acte** de la nouvelle numérotation des articles actuellement numérotés 20 et 21.



L'Assemblée Générale **adopte** ainsi article par article et sans réserve les articles 22, 23, 24, 25, 26 et 27 figurant au chapitre 5 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229656~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### QUATORZIEME RESOLUTION

*Mise en conformité des articles « Représentation sociale – Délégués du comité d'entreprise » et « Commissaires aux comptes » avec les nouvelles dispositions légales et modifications corrélatives desdits articles des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide d'**approuver** les modifications ou adjonctions aux dispositions statutaires des articles 28 « Commissaires aux comptes » et 30 « Comité social et économique » afin de tenir compte de l'évolution de la législation relativement notamment au commissaire aux comptes et au comité social et économique ;

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte** sans réserve les articles 28 et 30 figurant au chapitre 6, des statuts refondus conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229656~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### QUINZIEME RESOLUTION

*Adoption d'un plafonnement statutaire des revenus distribués et approbation corrélative du nouvel article 32 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide :

- 1) d'**instaurer** un plafonnement statutaire des montants des revenus distribués par la Société ;
- 2) de **fixer** le montant du plafond à 20 % du résultat net consolidé du groupe F.F.R. au titre du précédent exercice clos ;
- 3) de **définir** la notion de « revenus distribués » comme suit « *tous les bénéfices ou produits qui ne sont pas mis en réserve ou incorporés au capital. Ils comprennent notamment toutes sommes distribuées à titre de dividendes ou d'acomptes sur dividendes ou toutes sommes prélevées sur un compte de réserves et de primes de toute nature ainsi que les réductions de capital, les rachats de titres et les amortissements de capital. Ne sont pas visées par la présente définition, les sommes versées à l'occasion de la sortie totale d'un associé du capital social de la Société* » ; et
- 4) de **mettre en place** le principe correspondant au sein de l'article 32.2 des statuts.



*GP*

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte** sans réserve l'article 32 figurant au chapitre 8 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~296/640~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

#### SEIZIEME RESOLUTION

*Adoption d'une nouvelle procédure de résolution des litiges et approbation corrélative du nouvel article 37 des statuts*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et décide :

- 1) d'**instaurer** une nouvelle procédure de résolution des litiges, dans un premier temps, par conciliation à l'amiable, puis en cas de désaccord persistant, dans un second temps, par arbitrage en application du règlement d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale ;
- 2) d'**approuver** la procédure statutaire correspondante inscrite au sein de l'article 37 des statuts et ce conformément aux modalités indiquées au sein du rapport du Président et au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

En conséquence, l'Assemblée Générale **adopte** sans réserve l'article 37 figurant au chapitre 10 des statuts refondus, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~296/640~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

#### DIX-SEPTIEME RESOLUTION

*Adoption des statuts refondus article par article puis dans leur ensemble*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes et **approuve article par article, puis intégralement et sans réserve** les statuts refondus de la Société structurés en un préambule, 10 chapitres, 37 articles et une annexe indissociable, conformément au projet des statuts figurant en Annexe 1 des présentes, avec effet immédiat.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~296/640~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.



*Gp*

## **DIX-HUITIEME RESOLUTION**

*Augmentation de capital d'un montant de 3 euros par émission de trois (3) actions de préférence rachetables, assortie d'une prime d'émission de 1,65 euros ; délégation de pouvoirs au Président*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial du commissaire aux avantages particuliers établi en application de l'article R.225-136 du Code de commerce ainsi que du rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions de préférence rachetables avec suppression du droit préférentiel de souscription en application de l'article L.228-15 et R. 228-18 du Code de Commerce, **approuve** les termes de ces rapports et **décide d'augmenter** le capital social de la Société d'un montant de trois euros (3 €) par émission de trois (3) actions de préférence rachetables (les « **ADP Rachetables** ») nouvelles, à souscrire au prix unitaire de 1,55 euros (prime d'émission de 0,55 euro incluse) et à libérer en intégralité en numéraire à la souscription, pour porter le capital social d'un montant de deux cent vingt-neuf millions six cent cinquante-six mille soixante euros (229.656.060 €) à un montant de deux cent vingt-neuf millions six cent cinquante-six mille soixante-trois euros (229.656.063 €), et décide que :

- 1) les ADP Rachetables nouvelles devront, lors de leur souscription, être intégralement libérées pour la totalité du prix de souscription par versement en numéraire dans les conditions légales,
- 2) les trois ADP Rachetables nouvelles seront émises au prix unitaire de 1,55 euros, dont 1 euro de valeur nominale et une prime d'émission de 0,55 euro par action,
- 3) les souscriptions aux ADP Rachetables nouvelles seront reçues à l'issue de la présente Assemblée Générale et jusqu'au **1<sup>er</sup> décembre 2019** contre remise du bulletin de souscription et du versement correspondant déposé sur le compte ouvert au nom de la Société auprès de la banque CREDIT AGRICOLE D'ILLE-ET-VILAINE pour les besoins de l'augmentation de capital,
- 4) la période de souscription sera clôturée par anticipation dès remise par les souscripteurs des bulletins de souscription portant sur l'intégralité des ADP Rachetables nouvelles et dès versement par les souscripteurs de l'intégralité du prix de souscription,
- 5) les ADP Rachetables nouvelles seront créées jouissance courante et seront inscrites en compte dès la date de réalisation définitive de l'augmentation de capital. Elles seront, dès la date de réalisation définitive de l'augmentation de capital, soumises à toutes les dispositions des statuts relatives aux ADP Rachetables et aux décisions de la collectivité des associés,
- 6) le montant de la prime d'émission sera inscrit au passif du bilan dans un compte "Prime d'émission" sur lequel porteront les droits des associés anciens et nouveaux.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Président pour :

- i. recueillir les souscriptions des ADP Rachetables nouvelles et les versements y afférents,
- ii. procéder à la clôture anticipée de la souscription ou proroger sa date, le cas échéant,
- iii. obtenir le(s) certificat(s) attestant la libération et la réalisation de l'augmentation de capital,
- iv. procéder au retrait des fonds après la réalisation de l'augmentation de capital correspondante,
- v. accomplir, directement ou par mandataire, tous actes et formalités à l'effet de rendre définitive l'augmentation de capital décidée conformément aux termes de la présente décision,



- vi. constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital au plus tard le 31 décembre 2019,
- vii. modifier les statuts, et généralement, faire le nécessaire, d'une manière générale, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à la présente émission.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2296560~~ 2296560 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### DIX-NEUVIEME RESOLUTION

*Suppression du droit préférentiel de souscription au profit de trois personnes dénommées ; agrément corrélatif des bénéficiaires de ces actions*

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions de préférence rachetables avec suppression du droit préférentiel de souscription des associés au profit de personnes dénommées en application de l'article R.225-115 du Code de Commerce, **approuve** les termes de ces rapports et décide de **supprimer** le droit préférentiel de souscription des associés pour les trois (3) ADP Rachetables nouvelles devant être émises et de réserver la souscription de ces actions intégralement et dans les proportions suivantes, aux trois personnes physiques nommément désignées ci-après :

- **Monsieur Christian LE MONNIER DE GOUVILLE**, né le 30 décembre 1953 à RENNES (35), de nationalité française, domicilié 12, rue de Châteaulin à NANTES (44), à hauteur d'une (1) ADP Rachetable ;
- **Monsieur Didier VALET**, né le 15 janvier 1968 à REIMS (51), de nationalité française, domicilié 28, rue des Vosges à RUEIL-MALMAISON (92), à hauteur d'une (1) ADP Rachetable ;
- **Monsieur Serge CLEMENTE**, né le 01 novembre 1960 à CASABLANCA (Maroc), de nationalité italienne, domicilié 20, avenue d'Alger, à JOINVILLE LE PONT (94340) à hauteur d'une (1) ADP Rachetable.

En tant que de besoin, l'Assemblée Générale **agrée** chacune de ces trois (3) personnes nommément désignées ci-dessus en qualité de nouvel associé et de « sage ».

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2296560~~ 2296560 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

## VINGTIEME RESOLUTION

*Constitution d'un compte de réserve d'auto-détention d'un montant de 3 euros relatif aux actions de préférence rachetables conformément à l'article L. 225-210 du Code de commerce*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions de préférence rachetables avec suppression du droit préférentiel de souscription ainsi que des dispositions légales des articles L.228-12 et L.225-210 du Code de commerce, **approuve** les termes desdits rapports et décide :

- 1) **de constituer** un compte de réserve d'auto-détention indisponible aux associés ;
- 2) **d'affecter** la somme de 3 euros provenant du compte de « Primes d'émission » au compte de réserve d'auto-détention, laquelle sera rendue disponible à la Société, aux seuls fins de rachat des ADP Rachetables par la Société ; et
- 3) **de maintenir** le solde du compte de réserve d'auto-détention aussi longtemps que la Société pourrait être titulaire des ADP Rachetables rachetées.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

*22/15/60* voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

## VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION

*Délégation de compétence au président aux fins de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés de la Société adhérant au plan d'épargne entreprise conformément aux dispositions légales de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce*

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport du Président, du rapport spécial des commissaires aux comptes sur la suppression du droit préférentiel de souscription au profit des salariés **approuve** les termes de ces rapports et après avoir **constaté** qu'aucune action émise par la Société n'est détenue collectivement par les salariés de la Société, dans le cadre d'un PEE, PPESV ou détenues directement par ces mêmes salariés au titre des privatisations et/ou de la participation aux résultats de l'entreprise mais seulement dans la période d'incessibilité prévue par l'article L. 3324-10 du Code du travail :

- 1) **constate** que le capital social est entièrement libéré,
- 2) **délègue** au président de la Société la compétence de décider de procéder en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, à l'émission d'actions réservées aux salariés de la Société conformément aux dispositions des articles L. 225-129-2, L. 225-129-6 et L. 225-138 du Code de commerce et des articles L. 3332-18 et L. 3332-20 du Code du travail, qui sont adhérents à un plan d'épargne d'entreprise ainsi qu'à tous fonds communs de placements par l'intermédiaire desquels les titres ainsi émis seraient souscrits par eux.

En conséquence, l'assemblée générale :

- 3) **décide** de supprimer le droit préférentiel de souscription des associés aux actions émises en vertu de la présente autorisation, au profit des salariés de la Société qui sont adhérents à un



*GP*

plan d'épargne d'entreprise ainsi qu'à tous fonds communs de placements par l'intermédiaire desquels les titres ainsi émis seraient souscrits par eux ;

- 4) **fixe** à vingt-six (26) mois, à compter du jour de la présente assemblée générale, la durée de validité de la présente délégation et prend acte que cette délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet ;
- 5) **décide** de fixer à 0,1 % du capital social existant à la date de la présente assemblée, l'augmentation de capital qui pourrait être ainsi réalisée, soit une augmentation de capital d'un montant maximum à 229.656 € ;
- 6) **décide** que le prix des actions souscrites par les bénéficiaires visés ci-dessus, en application de la présente délégation, sera fixé conformément aux dispositions des articles L. 3332-18 et L. 3332-20 du Code du travail.

L'assemblée générale décide que le président de la Société aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre la présente délégation dans les limites et sous les conditions précisées ci-dessus, à l'effet, notamment, de :

- 7) **informer** les salariés de la Société et procéder à la création du Plan d'Epargne Entreprise (P.E.E.) ou d'un Plan Partenarial d'Epargne Salariale Volontaire (P.P.E.S.V.),
- 8) **fixer** les conditions que devront remplir les salariés pour pouvoir souscrire, individuellement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement, aux titres émis en vertu de la présente délégation,
- 9) **arrêter** les conditions de l'émission,
- 10) **décider** le montant à émettre, le prix de l'émission, les dates et modalités de chaque émission,
- 11) **fixer** le délai accordé aux adhérents pour la libération de leurs titres,
- 12) **arrêter** la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, constater ou faire constater la réalisation de l'augmentation de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites, ou décider de majorer le montant de ladite augmentation pour que toutes les souscriptions reçues puissent être effectivement servies,
- 13) **imputer**, le cas échéant, les frais, droits et honoraires occasionnés par de telles émissions sur le montant des primes d'émission et prélever, le cas échéant, sur les montants des primes d'émission, les sommes nécessaires pour les affecter à la réserve légale au niveau requis par la législation et la réglementation en vigueur, et d'une manière générale,
- 14) **accomplir** tous actes et formalités, prendre toutes décisions et conclure tous accords utiles ou nécessaires pour parvenir à la bonne fin des émissions réalisées en vertu de la présente délégation et, notamment, pour l'émission, la souscription, la livraison, la jouissance, la cotation, la négociabilité, et le service financier des actions nouvelles ainsi que l'exercice des droits de vote qui y sont attachés, et pour constater la réalisation définitive de la ou des augmentations de capital réalisées en vertu de la présente délégation et modifier les corrélativement les statuts.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

..... voix pour,  
*225656* contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée

Rejetée.



*GP*

### VINGT-DEUXIEME RESOLUTION

*Nomination de Madame Mélanie ROULLEAU en qualité de représentant de la souche « Mélanie ROULLEAU » au conseil de gouvernance*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide de **nommer** en qualité de représentant de la souche « Mélanie ROULLEAU » :

**Madame Mélanie ROULLEAU,**

Née le 23 octobre 1975 à RENNES (35),

De nationalité française,

Demeurant 7, allée du Four Aubin à CHARTRES-DE-BRETAGNE (35131).

Madame Mélanie ROULLEAU est nommée à compter de cette assemblée générale et pour une durée de six (6) années, prenant fin au jour de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur son remplacement ou son renouvellement. Elle exercera ses fonctions dans le cadre des stipulations statutaires.

L'Assemblée Générale **prend acte** que Madame Mélanie ROULLEAU déclare, par acte séparé, accepter ses fonctions et n'être frappée d'aucune interdiction ou incompatibilité au regard des dispositions légales.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

2296660 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

### VINGT-TROISIEME RESOLUTION

*Nomination de Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU en qualité de représentant de la souche « Cécile ROULLEAU » au conseil de gouvernance*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide de **nommer** en qualité de représentant de la souche « Cécile ROULLEAU » :

**Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU,**

Née le 3 décembre 1978 à RENNES (35),

De nationalité française,

Demeurant 2, avenue de Grignan à RENNES (35000).

Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU, est nommée à compter de cette assemblée générale et pour une durée de six (6) années, prenant fin au jour de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur son remplacement ou son renouvellement. Elle exercera ses fonctions dans le cadre des stipulations statutaires.

L'Assemblée Générale **prend acte** que Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU déclare, par acte séparé, accepter ses fonctions et n'être frappée d'aucune interdiction ou incompatibilité au regard des dispositions légales.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

22965660 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

### VINGT-QUATRIEME RESOLUTION

*Nomination de Monsieur Arthur ROULLEAU en qualité de représentant de la souche « Arthur ROULLEAU » au conseil de gouvernance*

L'Assemblée Générale, connaissance prise (i) du rapport du Président, en approuve les termes, (ii) du rapport spécial du commissaire aux avantages particuliers établi en application de l'article R.225-136 du Code de commerce, et (iii) en conséquence de l'adoption de la 12<sup>ème</sup> résolution ci-avant, décide de **nommer** en qualité de représentant de la souche « Arthur ROULLEAU » :

**Monsieur Arthur ROULLEAU,**  
Né le 22 janvier 2004 à RENNES (35),  
De nationalité française,  
Demeurant 58, boulevard de Sévigné à RENNES (35000),  
Mineur représenté par son représentant légal pris en la personne de Monsieur Christian ROULLEAU,

Monsieur Arthur ROULLEAU est nommé à compter de cette assemblée générale et pour une durée de six (6) années qui prend fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur son remplacement ou renouvellement. Il exercera ses fonctions dans le cadre des stipulations statutaires.

L'Assemblée Générale **prend acte** que Monsieur Arthur ROULLEAU déclare, par acte séparé, accepter ses fonctions et n'être frappé d'aucune interdiction ou incompatibilité au regard des dispositions légales et qu'il sera représenté conformément à la 12<sup>ème</sup> résolution ci-avant.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~229.656.063~~ voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

(...)

### VINGT-SIXIEME RESOLUTION

*Réduction de capital non motivée par des pertes d'un montant maximum de 23.172.921 euros par voie de rachat d'actions puis d'annulation de 23.172.921 actions de la Société*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président et du rapport spécial des Commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, en approuve leurs termes, **prend acte** que ledit rapport a été déposé en date du 8 novembre 2019, **renonce** à toute action quant à cette date de dépôt sur le fondement de l'article R.225-118 du Code de commerce et **décide d'autoriser** la réalisation d'une réduction de capital de la Société d'un montant de 23.172.921 euros, pour le ramener de 229.656.063 euros (après constatation par le Président de la réalisation définitive de l'augmentation de capital objet de la 18<sup>ème</sup> résolution) à 206.483.142 euros, par voie de rachat et d'annulation de 23.172.921 actions, d'un euro (1€) de valeur nominale chacune, jouissance courante lors du rachat, à un prix unitaire de 1,55353779698295 euros, soit un montant global de rachat maximum de 36.000.008,64 euros, étant précisé que cette décision est prise sous la condition suspensive de l'absence d'oppositions émanant des créanciers sociaux ou, en cas d'oppositions, du rejet de celles-ci par le tribunal de commerce.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide que le prix de rachat excédant la valeur nominale des actions rachetées sera imputé sur le poste « Autres réserves », à concurrence d'un montant de 12.827.087,64 euros.

L'Assemblée Générale prend acte que tous les droits attachés aux actions rachetées, y compris le cas échéant, le droit aux bénéfices de l'exercice social en cours, s'éteindra au jour même de leur rachat par voie d'annulation.

\*Suspension de séance\*

L'Assemblée Générale prend acte de ce que, connaissance prise des conditions de l'offre de rachat qui leur est faite, l'intégralité des associés, à l'exception de Monsieur Christian ROULLEAU, entend renoncer au principe d'égalité entre les actionnaires énoncé par l'article L. 225-204 du Code de commerce et renonce par conséquent à l'offre de rachat de leurs actions conformément aux termes de la lettre de renonciation remise en séance par la totalité des associés.

L'Assemblée Générale prend acte également de ce que les associés dispensent par conséquent la Société de leur adresser l'offre de rachat de leurs actions.

\*Suspension de séance\*

A la suite de la renonciation de la totalité des autres associés à l'offre de rachat de leurs actions, l'Assemblée Générale prend acte de la volonté de Monsieur Christian ROULLEAU de se faire racheter 23.172.921 actions détenues par lui et numérotées de 206.476.468 à 229.649.382 inclus, n°229.651.607, n°229.651.608, n°18.497.504, n°18.497.505, n°18.497.699, n°18.497.700.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

*23.172.921* voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée *à l'unanimité*

rejetée.

#### VINGT-SEPTIEME RESOLUTION

*Délégation de pouvoirs au Président pour réaliser l'opération de réduction de capital non motivée par des pertes*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, en approuve les termes, et décide de **conférer** au Président les pouvoirs les plus étendus à l'effet de :

- 1) mettre en œuvre les décisions résultant de la 26<sup>ème</sup> résolution qui précède et notamment, en l'absence d'opposition des créanciers sociaux ou en cas de rejet de celles-ci par le tribunal de commerce, constater la satisfaction de la condition suspensive à laquelle est subordonnée la précédente décision, et par suite,
- 2) procéder au rachat des actions dans les conditions précisées dans la résolution précédente auprès de Monsieur Christian ROULLEAU, en une fois et en payer le prix,
- 3) constater le rachat et l'annulation des actions rachetées et donc la réduction de capital susvisée au plus tard **le 31 décembre 2019**,



*GP*

- 4) procéder à la mise à jour corrélative des statuts de la Société, procéder à toutes déclarations et formalités, et de manière générale,
- 5) faire tout ce qui sera nécessaire à la bonne fin de cette opération de réduction de capital.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2256~~ 2256 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

rejetée.

#### VINGT-HUITIEME RESOLUTION

*Pouvoirs pour formalités*

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président, donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités de dépôt et de publicité requises par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, recueille :

~~2256~~ 2256 voix pour,  
..... contre,  
..... abstention(s),

et est en conséquence

adoptée à l'unanimité

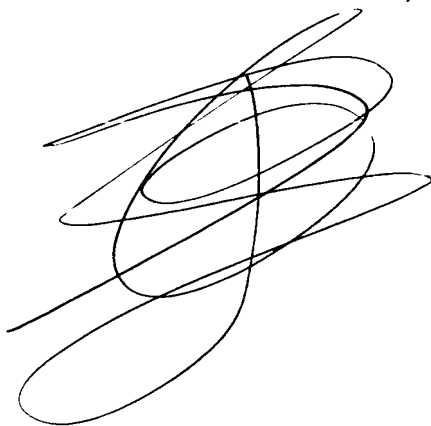
rejetée.

----

Fin de l'extrait

« Pour extrait certifié conforme »

Monsieur Christian ROULLEAU, es qualités



# Greffe du tribunal de commerce de Rennes



## Acte déposé en annexe du RCS

### Dépôt :

Date de dépôt : 11/03/2020

Numéro de dépôt : 2020/5563

Type d'acte : Décision(s) du président  
Augmentation du capital social

### Déposant :

Nom/dénomination : FOR-BZH

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 453 645 251

N° gestion : 2012 B 01129



**FOR-BZH**

Société par actions simplifiée au capital de 229.656.060 euros  
Siège social : 3 Mail François Mitterrand – 35000 Rennes  
453 645 251 RCS RENNES  
(la « Société »)

---

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DES DECISIONS DU PRESIDENT  
EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019**

---

L'an deux mille dix-neuf, le 20 novembre, à 11 heures, au siège social

Le soussigné, Monsieur Christian ROULLEAU, en sa qualité de Président de la Société,

Après avoir rappelé que :

1. L'assemblée générale extraordinaire en date du 20 novembre 2019 (l'« **Assemblée Générale** ») a notamment décidé d'augmenter le capital social d'un montant nominal de trois euros (3 €) par émission de trois (3) actions de préférence rachetables (les « **ADP Rachetables** ») nouvelles, à souscrire au prix unitaire de 1,55 euros (prime d'émission de 0,55 euro incluse) et à libérer en intégralité en numéraire à la souscription, pour porter le capital social de la Société d'un montant de deux cent vingt-neuf millions six cent cinquante-six mille soixante euros (229.656.060 €) à un montant de deux cent vingt-neuf millions six cent cinquante-six mille soixante-trois euros (229.656.063 €), avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des trois personnes physiques dénommées suivantes :
  - **Monsieur Christian LE MONNIER DE GOUVILLE**, né le 30 décembre 1953 à RENNES (35), de nationalité française, domicilié 12, rue de Châteaulin à NANTES (44), à hauteur d'une (1) ADP Rachetable ;
  - **Monsieur Didier VALET**, né le 15 janvier 1968 à REIMS (51), de nationalité française, domicilié 28, rue des Vosges à RUEIL-MALMAISON (92), à hauteur d'une (1) ADP Rachetable ;
  - **Monsieur Serge CLEMENTE**, né le 01 novembre 1960 à CASABLANCA (Maroc), de nationalité italienne, domicilié 20, avenue d'Alger, à JOINVILLE LE PONT (94340) à hauteur d'une (1) ADP Rachetable.
2. La période de souscription des ADP Rachetables a été ouverte à l'issue de l'Assemblée Générale pour une période à courir jusqu'au 1<sup>er</sup> décembre 2019 contre remise des bulletins de souscription et versements correspondants déposés sur le compte ouvert au nom de la Société auprès du CREDIT AGRICOLE D'ILLE-ET-VILAINE, pour les besoins de l'augmentation de capital,
3. L'assemblée générale extraordinaire en date du 20 novembre 2019 a décidé de donner tous pouvoirs au Président pour :
  - recueillir les souscriptions des Actions nouvelles et les versements y afférents,
  - procéder à la clôture anticipée de la souscription ou proroger sa date, le cas échéant,
  - obtenir le certificat attestant la libération et la réalisation de l'augmentation de capital,
  - procéder au retrait des fonds après la réalisation de l'augmentation de capital,
  - accomplir, directement ou par mandataire, tous actes et formalités à l'effet de rendre définitive l'augmentation de capital décidée conformément aux termes de la présente décision,
  - constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital avant le 31 décembre 2019,
  - modifier les statuts, et généralement, faire le nécessaire, d'une manière générale
  - prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à la présente émission.

1



### Début de l'extrait

Ceci exposé, le Président a pris les décisions portant sur l'ordre du jour suivant :

1. Constatation de la réalisation définitive de l'augmentation de capital d'un montant de 3 euros, assortie d'une prime d'émission de 1,65 euros ;
2. Modification corrélative de l'article 7 « Répartition du capital social » des statuts de la Société ;
3. (...)
4. (...)
5. (...)
6. (...)
7. Pouvoir pour l'accomplissement des formalités.

#### **PREMIERE DECISION**

*Constatation de la réalisation définitive de l'augmentation de capital d'un montant de 3 euros assortie d'une prime d'émission de 1,65 euros*

---

Au vu du certificat de dépôt des fonds daté du 20 novembre 2019 ainsi que des bulletins de souscription de Messieurs Christian le Monnier de Gouville, Serge Clément et Didier Valet, en date du 20 novembre 2019, le Président **constate** que les trois (3) ADP Rachetables ont été entièrement souscrites et intégralement libérées et **décide** la clôture par anticipation ce jour de la période de souscription.

En conséquence, le Président **constate** la réalisation définitive ce jour de l'augmentation de capital d'un montant nominal de trois euros par l'émission de trois (3) ADP Rachetables de 1 euro de valeur nominale, assortie d'une prime d'émission de 0,55 € par ADP Rachetable.

Le Président **décide** d'affecter le montant de la prime d'émission d'un euro et soixante-cinq centimes (1,65 €) au compte de "Prime d'émission" sur lequel porteront les droits des associés anciens et nouveaux.

Compte-tenu de la réalisation définitive de l'augmentation de capital, le Président **décide** que le capital social de la société est porté de 229.656.060 € à 229.656.063 € et est désormais composé de deux catégories d'actions de 1 euro de valeur nominale chacune : 229.656.060 actions ordinaires numérotées de 1 à 229.656.060 inclus, et 3 ADP Rachetables numérotées de 229.656.061 à 229.656.063 inclus.

#### **DEUXIEME DECISION**

*Modification corrélative de l'article 7 « Répartition du capital social » des statuts de la Société*

---

En conséquence de la décision qui précède emportant constatation de la réalisation définitive de l'augmentation de capital, le Président **décide** de modifier l'article 7 « Répartition du capital social » comme suit :

*« Article 7. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL*

*Le capital social est fixé au montant de 229.656.063 euros. Il est divisé en 229.656.063 actions d'un euro de valeur nominale chacune et numérotées de 1 à 229.656.063 inclus, intégralement souscrites et libérées et réparties en deux catégories :*

- 229.656.060 actions ordinaires numérotées de 1 à 229.656.060 inclus,
- 3 ADP Rachetables numérotées de 229.656.061 à 229.656.063 inclus dont les droits particuliers sont décrits à l'Article 10.2. »

(...)



**SEPTIEME DECISION**

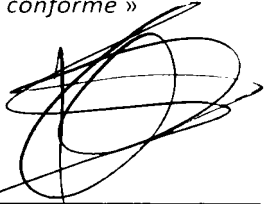
*Pouvoir pour l'accomplissement des formalités*

Le Président confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal des présentes décisions en vue de l'accomplissement des formalités légales et réglementaires.

\*\*\*

**Fin de l'extrait**

« Pour extrait certifié conforme »



Monsieur Christian ROULLEAU  
En qualité de Président de FOR-BZH

Enregistré à : SERVICE DEPARTEMENTAL DE L'ENREGISTREMENT  
RENNES

Le 27/11/2019 Dossier 2020 00001658, référence 3504P61 2019 A 12584

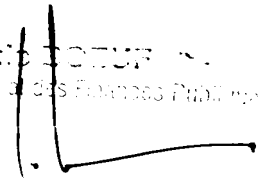
Enregistrement : 0 € Penalités : 0 €

Total liquidé : Zero Euro

Montant reçu : Zero Euro

Le Contrôleur principal des finances publiques

Louis POTUP  
Contrôleur Principal des Finances Publiques



**CRC ENTREPRISES**

4 RUE LOUIS BRAILLE – CS 64017  
35040 RENNES CEDEX  
Tél : 02 99 03 39 80  
Fax : 02 99 03 39 18

**ATTESTATION**

Je soussignée, Mme Christel GAUTIER, agissant en qualité de Gestionnaire au Centre de Relation Clients Entreprises à la **CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE D'ILLE ET VILAINE**, dont le siège est situé à SAINT JACQUES DE LA LANDE, 4 rue Louis Braille, immatriculée au RCS de RENNES sous le Numéro 775 590 847,

Atteste par la présente avoir reçu en dépôt de :

- **Mr ou Mme DE GOUVILLE, en date du 15/11/2019** **1,55 €**
- **Mr ou Mme Didier VALET, en date du 15/11/2019** **1,55 €**
- **Mr Serge CLEMENTE, en date du 18/11/2019** **1,55 €**


Représentant le versement à l'augmentation de capital en numéraire de la société :

**F.F.R.**  
**LA RIGOURDIERE**  
*6 rue Chatillon*  
*CS 57745*  
**35577 CESSON SEVIGNE CEDEX**

La somme a été déposée dans les conditions légales et réglementaires sur le compte de ladite société ouvert dans nos livres sous le numéro 46324109811. Ces fonds resteront bloqués jusqu'à la délivrance du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire constatant l'augmentation de capital.

Fait à Saint Jacques de la Lande, le 20 novembre 2019,  
Pour valoir ce que de droit.

Christel GAUTIER  
Gestionnaire Centre Relations  
Clients Entreprises



Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de l'Ille-et-Vilaine société coopérative à capital variable, établissement de crédit,  
Société de courtage d'assurance immatriculée au Registre des intermédiaires en Assurance sous le numéro 07 023 057  
dont le siège social est situé 4, rue Louis Braille-35136 Saint Jacques de la Lande RCS Rennes 775 590 847  
Garantie financière et assurance de responsabilité civile professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du Code des Assurances  
Téléphone 098 098 35 35 - Télécopie 02 99 03 37 36

# Greffe du tribunal de commerce de Rennes



## Acte déposé en annexe du RCS

### Dépôt :

Date de dépôt : 11/03/2020

Numéro de dépôt : 2020/5563

Type d'acte : Statuts mis à jour

### Déposant :

Nom/dénomination : FOR-BZH

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 453 645 251

N° gestion : 2012 B 01129



**FOR-BZH**

Société par Actions Simplifiée au capital de 229.656.063 euros  
Siège social : 3 Mail François Mitterrand – 35000 RENNES  
453.645.251 RCS RENNES

---

**STATUTS MODIFIÉS**

**PAR SUITE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE ET DES  
DECISIONS DU PRESIDENT EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019**

4  
A  
G  
H

## Table des matières

|                                                                                           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>PREAMBULE</b> .....                                                                    | <b>7</b>  |
| <b>DEFINITION 9</b>                                                                       |           |
| <b>Chapitre 1. FORME – OBJET – RAISON SOCIALE – SIEGE – DUREE – EXERCICE SOCIAL</b> ..... | <b>12</b> |
| <b>Article 1. FORME – ALTERNANCE EVENTUELLE DES REGIMES S.A.S./S.A.S.U.</b> .....         | <b>12</b> |
| <b>1.1 PRINCIPE DE BASE</b> .....                                                         | <b>12</b> |
| <b>1.2 PLURALITE D’ASSOCIES</b> .....                                                     | <b>12</b> |
| <b>1.3 ASSOCIE UNIQUE</b> .....                                                           | <b>12</b> |
| <b>1.4 ALTERNANCE DES REGIMES</b> .....                                                   | <b>12</b> |
| <b>Article 2. OBJET SOCIAL</b> .....                                                      | <b>13</b> |
| <b>Article 3. DENOMINATION SOCIALE</b> .....                                              | <b>13</b> |
| <b>Article 4. SIEGE SOCIAL</b> .....                                                      | <b>14</b> |
| <b>Article 5. DUREE</b> .....                                                             | <b>14</b> |
| <b>Article 6. EXERCICE SOCIAL</b> .....                                                   | <b>14</b> |
| <b>Chapitre 2. CAPITAL SOCIAL</b> .....                                                   | <b>15</b> |
| <b>Article 7. RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL</b> .....                                     | <b>15</b> |
| <b>Article 8. MODIFICATION DU CAPITAL SOCIAL</b> .....                                    | <b>15</b> |
| <b>Article 9. FORME DES TITRES</b> .....                                                  | <b>16</b> |
| <b>Article 10. DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX TITRES</b> .....                        | <b>16</b> |
| <b>10.1 DROITS ET OBLIGATIONS GENERAUX</b> .....                                          | <b>16</b> |
| <b>10.2 DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ADP RACHETABLES</b> .....                      | <b>16</b> |
| <b>10.2.1 Caractéristiques des ADP Rachetables</b> .....                                  | <b>16</b> |
| <b>10.2.2 Rachat des ADP Rachetables</b> .....                                            | <b>17</b> |
| <b>A. CONDITIONS DE RACHAT</b> .....                                                      | <b>17</b> |
| <b>1. Période de rachat</b> .....                                                         | <b>17</b> |
| <b>2. Préservation de l’égalité des titulaires d’ADP Rachetables</b> .....                | <b>17</b> |
| <b>B. MODALITES DU RACHAT</b> .....                                                       | <b>17</b> |
| <b>C. AFFECTATION EN COMPTE DE RESERVE D’AUTO-DETENTION</b> .....                         | <b>18</b> |
| <b>D. REGISTRE DES ACHATS ET VENTES</b> .....                                             | <b>19</b> |
| <b>10.2.3 Statut des ADP Rachetables rachetées</b> .....                                  | <b>19</b> |
| <b>A. AFFECTATION ULTERIEURE DES ADP RACHETABLES RACHETEES</b> .....                      | <b>19</b> |
| <b>B. ANNULATION DES ADP RACHETABLES RACHETEES AUTO-DETENUES</b> .....                    | <b>19</b> |
| <b>10.2.4 Protection des droits collectifs des titulaires d’ADP Rachetables</b> .....     | <b>19</b> |
| <b>10.3 DROITS DE VOTE ATTACHES AUX TITRES</b> .....                                      | <b>19</b> |
| <b>Article 11. INDIVISIBILITE</b> .....                                                   | <b>20</b> |
| <b>Chapitre 3. TRANSFERTS ET TRANSMISSIONS</b> .....                                      | <b>21</b> |

*[Handwritten signatures and initials]*



*[Handwritten signature]*

|                                                                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Article 12. TRANSFERTS PAR LES ASSOCIES</b> .....                                                              | <b>21</b> |
| <b>12.1 Principe général</b> .....                                                                                | <b>21</b> |
| <b>12.2 Transferts libres</b> .....                                                                               | <b>21</b> |
| <b>A. TRANSFERT PAR UN ASSOCIE MEMBRE D'UNE SOUCHE AU PROFIT D'UN MEMBRE DE CETTE SOUCHE</b> .....                | <b>21</b> |
| <b>B. TRANSFERT AU PROFIT D'UNE SOCIETE FAMILIALE</b> .....                                                       | <b>21</b> |
| <b>C. TRANSFERT PAR UN ASSOCIE NON-MEMBRE D'UNE SOUCHE AU PROFIT D'UN MEMBRE D'UNE SOUCHE</b> .....               | <b>22</b> |
| <b>D. TRANSFERT DES ADP RACHETABLES</b> .....                                                                     | <b>22</b> |
| <b>12.3 Droits de préférence</b> .....                                                                            | <b>23</b> |
| <b>12.3.1 Principe général de Notification préalable</b> .....                                                    | <b>23</b> |
| <b>12.3.2 Procédure</b> .....                                                                                     | <b>23</b> |
| <b>A. TRANSFERT DE TITRES PAR UN ASSOCIE MEMBRE D'UNE SOUCHE</b> .....                                            | <b>24</b> |
| <b>1. Transfert sans présentation d'un acquéreur</b> .....                                                        | <b>24</b> |
| <i>a. Droit de préférence prioritaire au profit des associés de la même Souche que l'associé cédant</i> <b>24</b> |           |
| <i>b. Droit de préférence subsidiaire au profit des associés des autres Souches</i> .....                         | <b>26</b> |
| <i>c. Rachat facultatif des Titres par la Société</i> .....                                                       | <b>28</b> |
| <b>2. Transfert avec présentation d'un acquéreur</b> .....                                                        | <b>28</b> |
| <i>a. Rachat intégral par un ou plusieurs associés</i> .....                                                      | <b>29</b> |
| <i>b. Défaut de rachat intégral par un ou plusieurs associés</i> .....                                            | <b>31</b> |
| <b>B. TRANSFERT DE TITRES PAR UN ASSOCIE NON MEMBRE D'UNE SOUCHE</b> .....                                        | <b>31</b> |
| <b>12.4 Agrément</b> .....                                                                                        | <b>34</b> |
| <b>Article 13. TRANSMISSION DES TITRES</b> .....                                                                  | <b>35</b> |
| <b>Article 14. PRIX APPLICABLE AUX TRANSFERTS ET AUX TRANSMISSIONS</b> .....                                      | <b>35</b> |
| <b>14.1 Méthode de Valorisation de la Société</b> .....                                                           | <b>35</b> |
| <b>14.2 Prix des Titres applicable aux Transferts et aux Transmissions</b> .....                                  | <b>36</b> |
| <b>14.2.1 Principe général de détermination du prix des Titres</b> .....                                          | <b>36</b> |
| <b>14.2.2 Application d'une décote en cas d'exclusion d'un Associé Défaillant</b> .....                           | <b>36</b> |
| <b>14.3 Procédure d'expertise en cas de désaccord</b> .....                                                       | <b>36</b> |
| <b>14.4 Modalité de paiement du prix des Titres</b> .....                                                         | <b>37</b> |
| <b>Article 15. CESSIION DE CONTROLE – DROIT DE SORTIE</b> .....                                                   | <b>38</b> |
| <b>15.1 Principes et Notification</b> .....                                                                       | <b>38</b> |
| <b>15.2 Examen de l'Offre et le cas échéant de la Contre-Offre par la collectivité des associés</b> .....         | <b>39</b> |
| <b>15.3 Réalisation de la Sortie et Transfert des Titres</b> .....                                                | <b>39</b> |
| <b>Article 16. EXCLUSION D'UN ASSOCIE</b> .....                                                                   | <b>40</b> |
| <b>16.1 Evènements Déclencheurs</b> .....                                                                         | <b>40</b> |
| <b>16.2 Procédure et modalités d'exclusion de l'Associé Défaillant</b> .....                                      | <b>41</b> |
| <b>Chapitre 4. GOUVERNANCE</b> .....                                                                              | <b>43</b> |

*[Handwritten signatures and initials]*



*[Handwritten signature]*

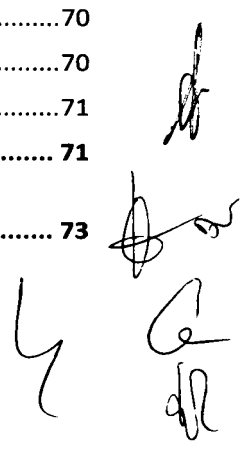
|                                                                                                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Article 17. LE PRESIDENT</b> .....                                                                | <b>43</b> |
| <b>17.1 Désignation</b> .....                                                                        | <b>43</b> |
| <b>17.1.1 Principe</b> .....                                                                         | <b>43</b> |
| <b>17.1.2 Modalités de nomination – Quorum et majorité</b> .....                                     | <b>43</b> |
| <b>17.2 Pouvoirs</b> .....                                                                           | <b>44</b> |
| <b>17.3 Rémunération</b> .....                                                                       | <b>44</b> |
| <b>17.4 Cessation des fonctions</b> .....                                                            | <b>45</b> |
| <b>Article 18. LE DIRECTEUR GENERAL</b> .....                                                        | <b>45</b> |
| <b>Article 19. LE SECRETAIRE GENERAL</b> .....                                                       | <b>46</b> |
| <b>19.1 Nomination du Secrétaire Général et durée des fonctions</b> .....                            | <b>46</b> |
| <b>19.2 Missions du Secrétaire Général</b> .....                                                     | <b>47</b> |
| <b>Article 20. LE COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS</b> .....                                                 | <b>48</b> |
| <b>Article 21. LE CONSEIL DE GOUVERNANCE</b> .....                                                   | <b>48</b> |
| <b>21.1 Composition</b> .....                                                                        | <b>48</b> |
| <b>21.1.1 Le Président du Conseil de gouvernance</b> .....                                           | <b>48</b> |
| <b>21.1.2 Les représentants des Souches familiales</b> .....                                         | <b>48</b> |
| <b>A. DEFINITION ET QUALIFICATION DES REPRESENTANTS DES SOUCHES</b> .....                            | <b>48</b> |
| <b>B. CONDITIONS D’ACCES A LA FONCTION DE REPRESENTANT DE SOUCHE AU CONSEIL DE GOUVERNANCE</b> ..... | <b>49</b> |
| <b>21.1.3 Les Sages</b> .....                                                                        | <b>50</b> |
| <b>A. QUALIFICATION DES SAGES</b> .....                                                              | <b>50</b> |
| <b>B. CONDITIONS D’ACCES A LA FONCTION DE SAGE</b> .....                                             | <b>50</b> |
| <b>C. CONDITION DE DETENTION D’UN TITRE PAR LES SAGES</b> .....                                      | <b>51</b> |
| <b>21.2 Désignation</b> .....                                                                        | <b>51</b> |
| <b>21.3 Durée des fonctions</b> .....                                                                | <b>53</b> |
| <b>21.3.1 Durée des fonctions des représentants des Souches</b> .....                                | <b>53</b> |
| <b>21.3.2 Durée des fonctions des Sages</b> .....                                                    | <b>53</b> |
| <b>21.4 Pouvoirs</b> .....                                                                           | <b>53</b> |
| <b>21.5 Fonctionnement</b> .....                                                                     | <b>54</b> |
| <b>21.5.1 Convocation</b> .....                                                                      | <b>54</b> |
| <b>21.5.2 Réunions du Conseil de gouvernance</b> .....                                               | <b>55</b> |
| <b>21.5.3 Délibérations du Conseil de gouvernance</b> .....                                          | <b>55</b> |
| <b>A. QUORUM</b> .....                                                                               | <b>56</b> |
| <b>B. MAJORITE</b> .....                                                                             | <b>56</b> |
| <b>21.6 Rémunération</b> .....                                                                       | <b>56</b> |
| <b>21.7 Cessation des fonctions</b> .....                                                            | <b>57</b> |
| <b>Chapitre 5. DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES</b> .....                                          | <b>58</b> |

*[Handwritten signatures and initials]*



*[Handwritten signature]*

|                                                                                                                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Article 22. DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE OU DES ASSOCIÉS .....                                                                                                                                                | 58 |
| Article 23. COMPÉTENCES.....                                                                                                                                                                                   | 58 |
| Article 24. MAJORITÉ ET QUORUM.....                                                                                                                                                                            | 59 |
| 24.1 Décisions requérant l'unanimité des associés .....                                                                                                                                                        | 59 |
| 24.2 Décisions requérant la majorité de quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins quatre-vingt-dix pourcent (90 %) du capital social ..... | 60 |
| 24.3 Décisions requérant la majorité des trois quarts (3/4) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital social .....                        | 60 |
| 24.4 Décisions requérant la majorité des deux tiers (2/3) des associés présents ou représentés ..                                                                                                              | 60 |
| 24.5 Décisions requérant la majorité simple.....                                                                                                                                                               | 61 |
| 24.6 Quorum.....                                                                                                                                                                                               | 61 |
| Article 25. FORMES ET MODALITÉS RELATIVES AUX DÉCISIONS DES ASSOCIÉS.....                                                                                                                                      | 61 |
| 25.1 Assemblées Générales des associés .....                                                                                                                                                                   | 62 |
| 25.2 Consultations écrites.....                                                                                                                                                                                | 62 |
| 25.3 Actes sous seing privé ou notariés .....                                                                                                                                                                  | 63 |
| Article 26. PROCÈS-VERBAUX.....                                                                                                                                                                                | 63 |
| Article 27. DROIT D'INFORMATION ET DE COMMUNICATION .....                                                                                                                                                      | 63 |
| Chapitre 6. CONTROLE DE LA SOCIÉTÉ .....                                                                                                                                                                       | 65 |
| Article 28. COMMISSAIRES AUX COMPTES .....                                                                                                                                                                     | 65 |
| Article 29. CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES .....                                                                                                                                                                     | 65 |
| 29.1 Nature des conventions .....                                                                                                                                                                              | 65 |
| 29.2 Formalités de contrôle .....                                                                                                                                                                              | 65 |
| Chapitre 7. REPRÉSENTATION SOCIALE.....                                                                                                                                                                        | 67 |
| Article 30. LE COMITÉ SOCIAL ET ÉCONOMIQUE .....                                                                                                                                                               | 67 |
| 30.1 En cas d'associé unique.....                                                                                                                                                                              | 67 |
| 30.2 En cas de pluralité d'associés.....                                                                                                                                                                       | 68 |
| Chapitre 8. COMPTES SOCIAUX .....                                                                                                                                                                              | 70 |
| Article 31. INVENTAIRE – COMPTES ANNUELS .....                                                                                                                                                                 | 70 |
| Article 32. AFFECTATION ET RÉPARTITION DES BÉNÉFICES .....                                                                                                                                                     | 70 |
| 32.1 Réunion de l'Assemblée Générale ordinaire annuelle .....                                                                                                                                                  | 70 |
| 32.2 Principe général de plafonnement des Revenus Distribués .....                                                                                                                                             | 70 |
| 32.3 Affectation du résultat.....                                                                                                                                                                              | 70 |
| 32.4 Droit dans les bénéfices et sur l'actif social .....                                                                                                                                                      | 71 |
| Article 33. PAIEMENT DU DIVIDENDE – ACOMPTE .....                                                                                                                                                              | 71 |
| Chapitre 9. PERTE DE LA MOITIE DU CAPITAL SOCIAL – TRANSFORMATION – DISSOLUTION – LIQUIDATION .....                                                                                                            | 73 |



|                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Article 34. CAPITAUX PROPRES INFERIEURS A LA MOITIÉ DU CAPITAL SOCIAL .....</b> | <b>73</b> |
| <b>Article 35. TRANSFORMATION .....</b>                                            | <b>73</b> |
| <b>Article 36. DISSOLUTION – LIQUIDATION.....</b>                                  | <b>73</b> |
| <b>Chapitre 10. RÉOLUTIONS DES LITIGES .....</b>                                   | <b>75</b> |
| <b>Article 37. RÉOLUTIONS DES LITIGES .....</b>                                    | <b>75</b> |
| <b>37.1 Tentative de conciliation à l’amiable.....</b>                             | <b>75</b> |
| <b>37.2 Principes généraux liés à l’arbitrage.....</b>                             | <b>75</b> |

*[Handwritten signatures and initials]*



*[Handwritten signature]*

## PREAMBULE

Christian ROULLEAU, fondateur du groupe FOR-BZH, revendique l'ancrage régional et l'identité bretonne du groupe FOR-BZH.

Ce groupe, créé en 1986 et construit autour des valeurs humaines et entrepreneuriales, est à présent de notoriété nationale et internationale.

Dans la perspective de poursuivre, au-delà de lui-même, la croissance du groupe et d'en assurer la pérennité, Christian ROULLEAU a décidé, en 2004, de constituer la Société F.F.R. (à présent FOR-BZH) afin de devenir la Société holding animatrice des actifs professionnels de la Famille ROULLEAU et de véhiculer le patrimoine identitaire.

Dans ce cadre, cette structure a pour objet d'élargir les activités du groupe, d'opérer des diversifications et de faire fructifier le patrimoine, en pleine adéquation avec le projet d'entreprise et la transmission aux générations futures. Elle a ainsi un rôle de Family Office.

Sa mission consiste, grâce à la gouvernance retenue, à mettre en adéquation de manière solide et permanente, le projet d'entreprise avec l'harmonie et l'unité familiales.

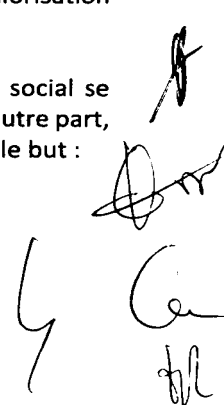
Ainsi, les membres de la Famille et futurs donataires de la quasi-totalité du capital social se sont réunis pour s'approprier les valeurs du fondateur et l'esprit de la transmission patrimoniale.

Aux termes de ce consensus familial, ils ont :

- arrêté les principes de gouvernance ancrés sur trois fondements substantiels : un traitement égalitaire entre les membres de la Famille, une collégialité dans le pouvoir décisionnel et un rendement mesuré du capital,
- précisé certains fondements au sein d'une Charte Familiale en complément de la structuration de la gouvernance de la société FOR-BZH, et
- signé de manière consensuelle et sans aucune réserve ce jour même cette Charte Familiale.

En cohésion avec la Charte Familiale, les Associés de la société ont décidé unanimement d'organiser la structuration juridique de la gouvernance aux termes des statuts de la société FOR-BZH dont les dispositions :

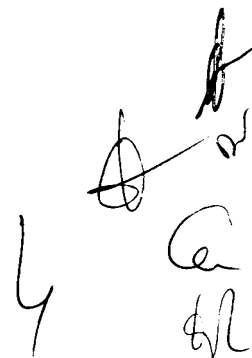
- renforcent le caractère familial du groupe dans le cadre du maintien durable de l'unité familiale autour du projet entrepreneurial dont l'objectif est :
  - o d'opérer une transmission familiale égalitaire (les Souches) et assurer à ses enfants et petits-enfants la place qui leur revient,
  - o de maintenir le capital entre les mains de la Famille en aménageant notamment, d'une part, les conditions de retrait et d'agrément par l'exercice de droits de préférence, destinés à favoriser l'acquisition des titres cédés par la Famille et en fixant, d'autre part, une méthodologie de détermination du prix des Titres sur la base d'une expertise de valorisation du groupe objective et opposable à chacun.
- organisent une gouvernance collégiale afin d'assurer, d'une part, le respect de l'intérêt social se traduisant par un objectif de pérennité et de développement économique du groupe, et d'autre part, l'intérêt de la Famille, sans jamais favoriser le second au détriment du premier, et ce dans le but :



- d'acculturer la nouvelle génération et les générations à venir au *management* et aux valeurs du Fondateur : pérennité de l'essence familiale, esprit d'entreprendre et d'équipe, fierté des origines et emprise territoriale, travail, rigueur, professionnalisme, exigence, engagement, excellence, équité, égalité, respect des valeurs humaines, intégrité et moralité ;
  - de permettre à la Famille de décider, mais dans le cadre d'une organisation collégiale de direction ou siègeront des tiers Sages, garantissant une prise de décisions conciliant l'intérêt social et l'intérêt familial, tout en faisant primer le premier.
- permettent la rémunération du capital de manière pérenne en assurant un rendement économique mesuré du capital investi tout en préservant la capacité du groupe à investir et à faire face aux difficultés économiques et financières.

Les Associés ont unanimement donné leur consentement libre et éclairé à chaque disposition des statuts dont le préambule et son annexe font partie intégrante et approuvés en conséquence les statuts de la société FOR-BZH, article par article, puis dans leur ensemble, au terme d'un vote en assemblée générale extraordinaire en date du 20 novembre 2019.

Tout nouvel associé s'il est membre d'une Souche devra en outre contresigner la Charte Familiale s'il en existe une en vigueur. Il en ira de même pour tout associé membre d'une Souche devenu majeur.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large 'L', a signature, and initials 'G' and 'HL'.

## DEFINITION

**ADP Rachetable(s)** : désigne(nt) les actions de préférence émises au bénéfice des Sage(s) de la Société, telles que visées à l'article 10.2.

**Activité Concurrente** : désigne toutes activités identiques, similaires ou connexes à celles exercées par une société du Groupe conformément à leur objet social.

**Article** : désigne un article des présents statuts.

**Charte Familiale** : désigne la charte familiale existante ou à conclure entre les membres de la Famille afin de veiller à la pérennité de la Société, de partager des valeurs communes à la Famille et de faire primer les intérêts de la Société sur ceux des intérêts individuels, et toutes ses versions ultérieures telles que modifiées et/ou prorogées par avenants.

**Famille** : désigne Monsieur Christian ROULLEAU et ses descendants en ligne directe (cf « Souches » ci-après définies).

**Groupe** : désigne l'ensemble constitué par la Société, les sociétés qu'elle contrôle directement ou indirectement au sens de l'article L. 233-3 du Code de Commerce ainsi les sociétés au sein desquelles la Société détient une participation minoritaire au moins égale à dix pourcent (10 %) du capital et des droits de vote.

**Jours** : toute référence à un « jour » ou des « jours » s'entend d'un jour calendaire, samedi, dimanche et jours fériés inclus.

**Méthode de Valorisation** : a la signification donnée à ce terme à l'article 14.1 des présents statuts

**Notification** : désigne tout courrier, notamment tout avis, toute mise en demeure, adressé par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, remis en main propre contre décharge, délivré par acte extra judiciaire ou tout courriel adressé avec accusé de réception.

**Revenus distribués** : sont considérés comme des revenus distribués, tous les bénéfices ou produits qui ne sont pas mis en réserve ou incorporés au capital. Ils comprennent notamment toutes sommes distribuées à titre de dividendes ou d'acomptes sur dividendes ou toutes sommes prélevées sur un compte de réserves et de primes de toute nature ainsi que les réductions de capital, les rachats de titres et les amortissements de capital. Ne sont pas visées par la présente définition les sommes versées à l'occasion de la sortie totale d'un associé du capital social de la Société.

**Sage(s)** : désigne(nt) la ou (les) personne(s) physique(s), autres que les membres des Souches, membre(s) du Conseil de Gouvernance telles que définies à l'Article 21.1.3.

**Société** : désigne la société FOR-BZH, société par actions simplifiée au capital de 229.656.063 euros, dont le siège social est situé 3 Mail François Mitterrand - 35000 RENNES, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de RENNES sous le numéro 453.645.251.

*[Handwritten signatures and initials]*

**Société Familiale** : a le sens qui est lui est conféré au paragraphe B de l'Article 12.2.

**Souche(s)** : désigne(nt) les descendants de Monsieur Christian ROULLEAU en ligne directe, à savoir :

- la Souche « Mélanie ROULLEAU », comprenant Mélanie ROULLEAU et l'ensemble de ses descendants en ligne directe ;
- la Souche « Cécile ROULLEAU », comprenant Cécile ROULLEAU et l'ensemble de ses descendants en ligne directe ;
- la Souche « Arthur ROULLEAU », comprenant Arthur ROULLEAU et l'ensemble de ses descendants en ligne directe.

**Tiers** : désigne toute personne ou toute entité non associée.

**Titre(s)** : désigne(nt) toute(s) valeur(s) mobilière(s) émise(s) ou à émettre par la Société susceptible(s) :

- de donner vocation à une part des profits, du boni de liquidation et/ou des droits de vote, en ce compris tout droit préférentiel de souscription ou droit d'attribution relatif à l'émission de telles valeurs mobilières,
- ou d'entraîner directement ou indirectement une augmentation de capital ou l'émission ou l'attribution de valeurs mobilières donnant vocation, en pleine propriété ou en usufruit, à une part des profits, du boni de liquidation et/ou des droits de vote.

**Transfert** : désigne toute opération juridique ayant pour objet ou pour effet de transférer, à titre onéreux ou à titre gratuit, immédiatement ou à terme, sous quelle que forme que ce soit, la propriété des Titres émis par la Société et donnant accès directement ou indirectement à son capital et ce, même dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine et notamment, sans que cette liste soit limitative :

- (i) les transferts de droits d'attribution de Titres résultant d'augmentation de capital par incorporation de réserves, provisions ou bénéfices ou de droits préférentiels de souscription à une augmentation de capital en numéraire, y compris par voie de renonciation individuelle ;
- (ii) les transferts, cessions, échanges, réductions de capital social ou autres mutations entre vifs à titre gratuit ou onéreux, alors même qu'ils auraient lieu par voie d'adjudication publique ou en vertu d'une décision de justice ;
- (iii) les transferts, sous forme de donation, de dation en paiement ou par voie d'échange, de partage, de prêt de titre, de vente à réméré, d'apport en société, d'apport partiel d'actif, de fusion ou de scission, quelle que soit la forme de la ou des sociétés, ou à titre de garantie, résultant notamment de la constitution ou de la réalisation d'un nantissement de Titres ;
- (iv) les transferts en fiducie, ou de toute autre manière semblable ;
- (v) la conclusion de tout engagement de sûreté ou de garantie portant sur les Titres restreignant les droits des détenteurs de Titres sur leurs Titres et notamment le gage ou le nantissement de compte d'instruments financiers ; et
- (vi) les transferts portant sur la propriété, la nue-propriété, l'usufruit ou tous droits dérivant d'un Titre, y compris tout droit pécuniaire ou non pécuniaire, ou tout autre démembrement de la propriété de tout Titre.

**Transmission** : désigne toute dévolution successorale dans les conditions de l'article 13 des présents statuts.

La signification attribuée aux termes définis dans les présents statuts s'applique à la fois au singulier et au pluriel de ces termes et, le cas échéant, à leurs autres formes grammaticales.

*Handwritten signature or initials*



*Handwritten signature*

## Chapitre 1. FORME – OBJET – RAISON SOCIALE – SIEGE – DUREE – EXERCICE SOCIAL

### Article 1. FORME – ALTERNANCE EVENTUELLE DES REGIMES S.A.S./S.A.S.U.

#### 1.1 PRINCIPE DE BASE

La présente Société par Actions Simplifiée est régie par les présents statuts, les lois et règlements en vigueur, et spécifiquement par les dispositions des articles L. 227-1 à L. 227-20 et L. 244-1 à L. 244-4 du Code de commerce.

#### 1.2 PLURALITE D'ASSOCIES

Lorsqu'il y a pluralité d'associés, la Société relève du régime général des Sociétés par Actions Simplifiées, tel qu'il est régi par les textes en vigueur.

La collectivité des associés de la Société et son ou ses représentants légaux, exercent les pouvoirs qui leur sont dévolus, conformément à la loi et aux présents statuts.

#### 1.3 ASSOCIE UNIQUE

Lorsque la Société ne comporte qu'une seule personne, dénommée « associé unique », la Société demeure régie par les dispositions générales concernant les Sociétés par Actions Simplifiées.

Dans ce cas et conformément aux dispositions de l'article L. 227-1, alinéa 2, l'associé unique exerce les pouvoirs dévolus aux associés lorsque la loi ou les présents statuts prévoient une prise de décision collective.

#### 1.4 ALTERNANCE DES REGIMES

Comme l'envisage la loi, il peut y avoir alternance de ces régimes de Société par Actions Simplifiée à "pluralité d'associés" ou de Société par Actions Simplifiée à "associé unique".

Dans ce cas les dispositions légales générales ou particulières ainsi que les statuts de la Société s'appliqueront, en fonction du régime approprié, sans qu'il soit nécessaire de procéder à la modification ou à la refonte du contenu desdits statuts.

## **Article 2. OBJET SOCIAL**

La Société a pour objet, directement ou indirectement, en France ou à l'étranger, l'activité dite de "holding".

La Société est en charge de la gestion stratégique du Groupe, elle arrête les décisions d'orientation qui engagent le Groupe et elle définit seule la politique générale du Groupe que devront respecter les organes dirigeants des Sociétés filiales ; à ce titre, la Société participe activement à la conduite de la politique et au contrôle des filiales ; elle peut rendre, le cas échéant et à titre purement interne au Groupe, des services spécifiques administratifs, juridiques, comptables, financiers ou immobiliers, apporter des financements à ses filiales ou se porter caution en leur nom, etc.

Dans ce cadre la Société peut procéder à :

- la prise de participation dans toutes sociétés et/ou entreprises constituées ou à constituer quelles que soient leurs activités, civiles, commerciales ou industrielles et quelle que soit leur nationalité et, le cas échéant, l'exercice de tout mandat social au sein des sociétés concernées,
- l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment d'acquérir tous brevets, licences, autre droit de propriété, ou autre droit ou participation jugé opportun et plus généralement les gérer et les mettre en valeur, en disposer en tout ou en partie aux conditions que la Société jugera appropriées, de prendre part, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres et d'octroyer à toute société holding, filiale ou toute autre société liée d'une manière ou d'une autre à la Société ou aux dites holdings, filiales ou sociétés affiliées dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect, tout concours, prêts, avances ou garanties, d'emprunter ou de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée,
- la détention, l'acquisition, la gestion et la cession, directement ou indirectement, de portefeuilles de titres et valeurs mobilières ou de tous droits et biens immobiliers en vue de leur exploitation sous toutes ses formes y compris la location simple,
- le placement et la gestion de sa trésorerie dans tous instruments financiers (tels que titres de capital émis par les sociétés par actions, titres de créance, parts ou actions d'organismes de placement collectif, valeurs mobilières).

Et plus généralement, toutes opérations de quelque nature qu'elles soient, économiques ou juridiques, financières, civiles ou commerciales, pouvant se rattacher, directement ou indirectement à cet objet ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation.

## **Article 3. DENOMINATION SOCIALE**

La dénomination de la Société est : « **FOR-BZH** ».

Dans tous les actes, factures, annonces, publications et autres documents émanant de la Société, la dénomination sociale doit toujours être précédée ou suivie des mots "Société par Actions Simplifiée" ou de



l'abréviation "S.A.S." et de l'énonciation du montant du capital social, ainsi que du lieu et du numéro d'immatriculation de la Société au Registre du Commerce et des Sociétés.

#### **Article 4. SIEGE SOCIAL**

Le siège social est fixé : 3 Mail François Mitterrand - 35000 RENNES.

Il peut être transféré partout ailleurs en France en vertu d'une décision de l'associé unique ou d'une délibération de la collectivité des associés. Toutefois, en cas de pluralité d'associés, le siège peut être transféré en tout autre endroit du même département par une simple décision du Président, sous réserve de ratification par décision des associés. Dans ce cas, le Président est habilité à modifier les statuts en conséquence.

#### **Article 5. DUREE**

La durée de la Société est fixée à quatre-vingt-dix-neuf (99) années depuis le 21 mai 2004, date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, soit jusqu'au 20 mai 2103, sauf les cas de prorogation ou de dissolution anticipée.

#### **Article 6. EXERCICE SOCIAL**

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

*[Handwritten signatures and initials]*

## Chapitre 2. CAPITAL SOCIAL

### **Article 7. RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital social est fixé au montant de 229.656.063 euros. Il est divisé en 229.656.063 actions d'un euro de valeur nominale chacune et numérotées de 1 à 229.656.063 inclus, intégralement souscrites et libérées et réparties en deux catégories :

- 229.656.060 actions ordinaires numérotées de 1 à 229.656.060 inclus,
- 3 ADP Rachetables numérotées de 229.656.061 à 229.656.063 inclus dont les droits particuliers sont décrits à l'Article 10.2.

### **Article 8. MODIFICATION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital social peut être augmenté par tous procédés et selon toutes modalités prévues par la loi.

Les associés ont, proportionnellement au nombre de Titres qu'ils détiennent, un droit de préférence à la souscription des Titres émis pour réaliser une augmentation de capital, droit auquel ils peuvent renoncer à titre individuel. Si la collectivité des associés le décide expressément, ils bénéficient également d'un droit de souscription à titre réductible.

Le droit à l'attribution de Titres nouveaux, à la suite de l'incorporation au capital de réserves, bénéfiques ou primes d'émission appartient au nu-proprétaire, sous réserve des droits de l'usufruitier.

La réduction du capital est autorisée ou décidée par la collectivité des associés. Elle ne peut en aucun cas porter atteinte à l'égalité des associés.

La réduction du capital à un montant inférieur au minimum légal ne peut être décidée que sous la condition suspensive d'une augmentation de capital destinée à amener celui-ci au moins au minimum légal, à moins que la Société ne se transforme en société d'une autre forme n'exigeant pas un capital supérieur au capital social après sa réduction.

A défaut, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société. Celle-ci ne peut être prononcée si au jour où le Tribunal statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

Les décisions relatives aux modifications du capital social sont prises par la collectivité des associés.

La collectivité des associés décidant une augmentation ou une réduction de capital peut déléguer au Président les pouvoirs nécessaires à l'effet de la réaliser.

## **Article 9. FORME DES TITRES**

Les Titres sont nominatifs.

Leur propriété résulte de l'inscription à un compte ouvert par la Société au nom de l'associé dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur.

## **Article 10. DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX TITRES**

### **10.1 DROITS ET OBLIGATIONS GENERAUX**

Chaque Titre donne droit dans les bénéfices, l'actif social et le boni de liquidation, à une part déterminée par les présents statuts.

Elle donne en outre le droit au vote et à la représentation dans les délibérations, ainsi que le droit d'être informé sur la marche de la Société et d'obtenir communication de documents sociaux aux époques et dans les conditions prévues par les statuts.

Les associés ne sont responsables du passif social qu'à concurrence de leurs apports.

Les droits et obligations suivent le Titre quel qu'en soit le titulaire. La propriété d'un Titre emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions des associés.

Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder un certain nombre de Titre pour exercer un droit quelconque, les propriétaires qui ne possèdent pas ce nombre auront à faire leur affaire personnelle du regroupement, et éventuellement de l'achat ou de la vente, du nombre de Titres nécessaires.

### **10.2 DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ADP RACHETABLES**

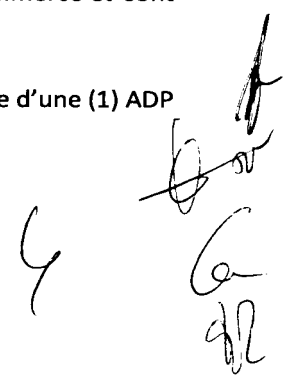
Chaque Sage a vocation à être titulaire d'une (1) action de préférence rachetable (ci-après les « **ADP Rachetables** »), afin notamment de pouvoir participer aux décisions de la collectivité des associés de la Société.

La titularité d'une ADP Rachetable étant intrinsèquement liée à la qualité de Sage, la Société, ainsi qu'il est dit ci-après, a la possibilité de racheter l'ADP Rachetable d'un Sage dès la fin du mandat de celui-ci, pour quelle que cause que ce soit.

#### **10.2.1 Caractéristiques des ADP Rachetables**

Les ADP Rachetables sont créées en application de l'article L. 228-12 III du Code de commerce et sont des actions de préférence à raison de leur seul caractère rachetable.

Les ADP Rachetables ne peuvent être souscrites ou acquises que par des Sages, à concurrence d'une (1) ADP Rachetable au maximum par Sage.



Conformément aux dispositions de l'article L.228-12 III 3°, en vue du versement d'une éventuelle prime de rachat au Sage concerné par le rachat de son ADP Rachetable, la Société peut constituer une réserve prévue à cette fin (ci-après la « **Réserve de Rachat** ») autre que la Réserve d'Autodétention telle que définie au point C ci-après. La Réserve de Rachat ne peut, sauf en cas de réduction du capital souscrit, être distribuée aux associés. Elle ne peut être utilisée que pour augmenter le capital souscrit par incorporation de réserves, pour couvrir les frais d'émissions d'ADP Rachetables ou pour effectuer le versement d'une prime en faveur des détenteurs d'ADP Rachetables.

## 10.2.2 Rachat des ADP Rachetables

### A. CONDITIONS DE RACHAT

#### 1. Période de rachat

La Société a la faculté de racheter chaque ADP Rachetable à compter de la date de cessation du mandat du Sage concerné. La décision de rachat est prise par Conseil de Gouvernance de la Société qui notifie au Sage concerné le rachat de l'ADP Rachetable dont il est titulaire (ci-après la « **Notification de Rachat** »), et dresse dans le même temps l'avis de rachat visé par l'article R.228-22-1 du Code de commerce.

#### 2. Préservation de l'égalité des titulaires d'ADP Rachetables

Conformément aux dispositions légales, et dans la limite de celles-ci, les opérations de rachat initiées par la Société ne peuvent porter atteinte à l'égalité des titulaires d'ADP Rachetables se trouvant dans la même situation.

#### 3. Seuils d'auto-détention

Dans le cas où la Société vient à détenir des ADP Rachetables dans une proportion excédante celle autorisée par l'article L. 225-210, alinéa 1 du Code de commerce, les ADP Rachetables possédées en violation de ces dispositions doivent être cédées dans un délai de un an à compter de leur acquisition. À l'expiration de ce délai, elles doivent être annulées.

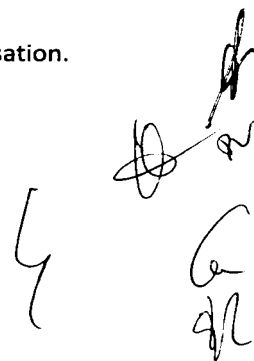
#### 4. Suspension des droits non pécuniaires du titulaire de l'ADP Rachetable objet du rachat

A compter de la date de réception de la Notification de Rachat, les droits non pécuniaires attachés à l'ADP Rachetable objet du rachat sont suspendus jusqu'à la date de son rachat effectif par la Société.

### B. MODALITES DU RACHAT

#### 1. Prix de rachat

Le prix de rachat des ADP Rachetables sera déterminé en application de la Méthode de Valorisation.



Si du fait de l'application de ladite Méthode de Valorisation, une prime doit être versée au Sage à la suite du rachat, cette prime ne peut être prélevée que sur des sommes distribuables au sens de l'article L. 232-11 du Code de commerce ou sur la Réserve de Rachat.

## 2. Date d'effet

Le rachat prendra effet, et le Transfert de l'ADP Rachetable intervient, au jour indiqué dans la Notification de Rachat.

## 3. Réalisation de la cession

Le Sage titulaire de l'ADP Rachetable, objet du rachat, signe tout acte de cession, ordre de mouvement, formulaire, et, plus généralement, tout acte rendu nécessaire par l'opération de rachat, à première demande de la Société.

Dans le cas où le Sage concerné refuserait de s'exécuter, la justification de la Notification de Rachat donnée dans les conditions du présent article tiendra lieu d'acte définitif. Toutefois, cette exécution sera subordonnée à la consignation du prix de cession, auprès d'un séquestre qui aura pour mission irrévocable de le remettre au Sage concerné, après que la cession ait été rendue opposable à la Société, cette consignation du prix de cession entre les mains d'un séquestre valant paiement du prix de cession. La Société pourra procéder à l'inscription en compte de la cession de l'ADP Rachetable à la date de la Notification de Rachat, conformément aux dispositions de l'article R.228-10 du Code de commerce, en compte d'actionnaire à son nom.

En tant que de besoin, le rachat sera réputé notifié à la Société pour l'application de l'article R. 228-10 du Code de commerce par la seule signature de l'acte de cession, ou, le cas échéant, par la seule Notification de Rachat ainsi qu'il est dit au paragraphe ci-avant, et les ADP Rachetables rachetées seront inscrites en compte par la Société avec l'indication de la date mentionnée au paragraphe B, 2 de l'Article 10.2.2 ci-dessus.

### C. AFFECTATION EN COMPTE DE RESERVE D'AUTO-DETENTION

Le rachat d'ADP Rachetables ne peut être réalisé qu'au moyen de sommes distribuables (au sens de l'article L. 232-11 du Code de commerce) ou du produit d'une nouvelle émission de titres de capital effectuée en vue du rachat.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-210, sur renvoi de l'article L. 228-12 du Code de commerce, la Société devra constituer une réserve spéciale (la « **Réserve d'Autodétention** ») d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des ADP Rachetables qu'elle possède.

Suivant les dispositions de l'article L.228-12 III 2° du Code de commerce, la valeur de la Réserve d'Autodétention ainsi constituée est calculée par référence à la valeur nominale des seules ADP Rachetables rachetées. La Réserve d'Autodétention ne peut, sauf en cas de réduction du capital souscrit, être distribuée aux associés. Elle ne peut être utilisée que pour augmenter le capital souscrit par incorporation de réserves.

*[Handwritten signatures and initials]*

La Réserve d'Autodétention doit être maintenue pour son montant intégral tant que la Société demeurera titulaire des ADP Rachetables rachetées. Toutefois, en cas d'annulation ultérieure des ADP Rachetables rachetées, celles-ci peuvent être imputées sur cette réserve.

#### D. REGISTRE DES ACHATS ET VENTES

Un registre des achats et des ventes effectués en application des articles L. 228-12 et L. 228-12-1 du Code de commerce est tenu, conformément à la loi, par la Société.

### 10.2.3 Statut des ADP Rachetables rachetées

#### A. AFFECTATION ULTERIEURE DES ADP RACHETABLES RACHETEES

##### 1. Maintien du caractère rachetable des ADP Rachetables rachetées

Les ADP Rachetables rachetées par la Société conservent leur statut d'actions de préférence rachetables pendant la durée de la Société ou jusqu'à leur annulation. Lors de leur affectation ultérieure, les actions demeurent soumises aux stipulations des présents statuts.

##### 2. Finalités de l'affectation

Les ADP Rachetables rachetées par la Société doivent être conservées conformément aux dispositions des articles L. 225-210 à L. 225-214 du Code de commerce.

Le Conseil de Gouvernance de la Société peut céder les ADP Rachetables détenues par la Société à tout Sage désigné conformément aux présents statuts.

#### B. ANNULATION DES ADP RACHETABLES RACHETEES AUTO-DETENUES

Les ADP Rachetables auto-détenues peuvent également être annulées dans le cadre d'une réduction de capital. Dans ce cas, le représentant de la masse des obligataires et tout créancier dont la créance est antérieure à la date de dépôt au greffe du procès-verbal de délibération peuvent exercer leur droit d'opposition à la réduction en application des dispositions de l'article L. 225-205 du Code de commerce, sauf si la réserve visée au 2° du III de l'article L. 228-12 est affectée au remboursement des créanciers, le solde pouvant ensuite être distribué aux associés.

### 10.2.4 Protection des droits collectifs des titulaires d'ADP Rachetables

Les titulaires d'ADP Rachetables sont réunis de plein droit au sein d'une assemblée spéciale des porteurs d'ADP Rachetables, laquelle se réunit conformément aux dispositions légales applicables.

### 10.3 DROITS DE VOTE ATTACHES AUX TITRES

Le droit de vote attaché aux Titres est proportionnel à la quotité de capital qu'ils représentent et chaque Titre donne droit à une voix au moins.

*[Handwritten signatures and initials]*

La propriété des Titres peut se trouver démembrée en nue-propriété ou en usufruit. Dans ce cas, il est stipulé que le droit de vote attaché aux Titres dont la propriété est démembrée sera exercé comme suit :

- par l'usufruitier seul et exclusivement au titre des décisions concernant l'affectation des bénéfices,
- par le nu-propriétaire seul et exclusivement pour toutes les autres décisions quelle qu'en soit leur nature.

Une autre répartition peut être aménagée conventionnellement. En ce cas, les titulaires de Titres démembrés devront porter la convention à la connaissance de la Société par lettre recommandée ou par exploit d'huissier signifié au siège social de la Société. La Société est tenue de respecter les modalités de cette convention pour toute décision collective devant intervenir après expiration d'un délai de quinze (15) jours suivant la date de réception de la lettre recommandée ou la date de signification.

Le droit de vote est exercé par le propriétaire des Titres remis en gage.

### **Article 11. INDIVISIBILITE**

Les Titres sont indivisibles à l'égard de la Société. Les copropriétaires de Titres indivis sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un seul d'entre eux ou par un mandataire unique. En cas de désaccord, le mandataire est désigné en justice à la demande du copropriétaire le plus diligent.



## Chapitre 3. TRANSFERTS ET TRANSMISSIONS

Les Titres de la Société sont librement négociables. Leur Transfert s'opère à l'égard de la Société et des Tiers par un virement du compte du cédant au compte du cessionnaire, sur production d'un ordre de mouvement. Ce mouvement est inscrit sur un registre coté et paraphé, tenu chronologiquement et dénommé « registre des mouvements ».

L'ordre de mouvement, établi sur un formulaire fourni ou agréé par la Société, est signé par le cédant ou son mandataire.

### Article 12. TRANSFERTS PAR LES ASSOCIES

#### 12.1 Principe général

A l'exception des Transferts Libres tels que visés ci-dessous et des Transferts relatifs aux ADP Rachetables, tout Transfert de Titres ouvre un droit de préférence dans les conditions définies à l'Article 12.3.

A défaut de réalisation du Transfert au profit des titulaires du droit de préférence visé ci-après, le Transfert soumis au droit de préférence est également soumis à la procédure d'agrément définie à l'Article 12.4., sauf s'il intervient (i) entre associés membres de Souches ou au bénéfice des associés membres de Souches ou sans (ii) présentation d'un acquéreur.

#### 12.2 Transferts libres

Constituent des Transferts Libres (les « **Transferts Libres** ») c'est-à-dire non soumis au droit de préférence de l'Article 12.3 et à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4, les Transferts visés aux paragraphes A, B, C et D ci-dessous.

L'associé cédant notifie au Conseil de Gouvernance le projet de Transfert Libre en lui communiquant toutes les informations et documents justifiant l'application du présent article et ce, au moins quinze (15) Jours avant sa réalisation effective.

##### A. TRANSFERT PAR UN ASSOCIE MEMBRE D'UNE SOUCHE AU PROFIT D'UN MEMBRE DE CETTE SOUCHE

Tout Transfert de Titres détenus par un associé membre d'une Souche au profit d'un ou plusieurs autre(s) membre(s) de cette même Souche est libre.

##### B. TRANSFERT AU PROFIT D'UNE SOCIETE FAMILIALE

Tout associé d'une Souche est autorisé à Transférer, seul ou avec d'autres associés membres de la même Souche, aux conditions financières définies à l'Article 14, tout ou partie de ses Titres à une société holding familiale (la « **Société Familiale** ») répondant aux conditions suivantes (les « **Conditions d'Eligibilité** ») :

A  
B  
C  
D

- 1) la Société Familiale est une société fermée, dont le capital et les droits de vote se répartissent exclusivement entre les associés membres d'une même Souche et la société *ad hoc* visée ci-dessous ;
- 2) la Société Familiale a pour représentant légal un membre de cette Souche ;
- 3) la Société Familiale est soumise au droit français et est constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée (S.A.S.) ou tout autre forme sociale qui permettra de respecter les stipulations fondamentales des statuts de la Société relativement aux Transferts de Titres ainsi qu'à la gouvernance et à la Charte Familiale s'il en existe une en vigueur.

Afin de garantir le respect des Conditions d'Eligibilité ci-avant énoncées, le ou les associé(s) de la Société Familiale devront ensemble et solidairement prendre, par écrit, l'engagement irrévocable de :

- mettre en place une action de préférence disposant d'un droit de vote limité aux décisions d'agrément et de modification de la gouvernance puis de souscrire/transférer ladite action de préférence de la Société Familiale à une société *ad hoc* qui sera constituée entre le Président de la Société et les Sages ;
- produire une attestation sur l'honneur du représentant légal au 31 décembre de chaque année et à tout moment en cours d'exercice dans un délai de sept (7) Jours, sur première demande du Président ou de l'un des membres du Conseil de Gouvernance de la Société, du respect des Conditions d'Eligibilité en apportant tous éléments justificatifs sur le montant du capital social, la répartition du capital et des droits de vote, l'identité de ses associés et de ses dirigeants accompagnés des documents juridiques probants (en ce compris notamment, une copie du registre de mouvements de titres à jour, les comptes d'actionnaires, un extrait k-bis et les statuts à jour...).

Toute violation des Conditions d'Eligibilité et des engagements visés ci-dessus sera constitutive d'une faute et sera suivie, sans délai, d'une mise en demeure par le Conseil de Gouvernance d'avoir à régulariser la situation.

A défaut de régularisation dans un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de la mise en demeure par le et/ou les associé(s) concerné(s), le Conseil de Gouvernance peut mettre en œuvre la procédure d'exclusion conformément aux stipulations de l'Article 16.

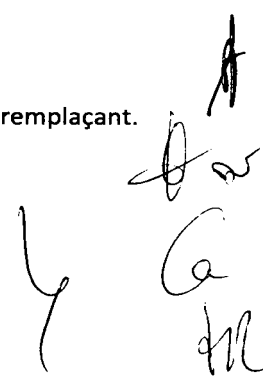
#### C. TRANSFERT PAR UN ASSOCIE NON-MEMBRE D'UNE SOUCHE AU PROFIT D'UN MEMBRE D'UNE SOUCHE

Tout Transfert de Titres détenus par un associé non membre d'une Souche au profit d'un ou plusieurs de son/ses descendant(s) ayant la qualité de membre(s) d'une Souche est libre.

#### D. TRANSFERT DES ADP RACHETABLES

Sont libres :

- le Transfert d'une ADP Rachetable par un Sage au profit de la Société,
- le Transfert d'une ADP Rachetable d'un Sage ayant perdu son mandat au profit du Sage le remplaçant.



Tout autre Transfert d'une ADP Rachetable sera immédiatement soumis à l'agrément prévu à l'article 12.4, sans être soumis à l'application du droit de préférence prévu à l'article 12.3.

## 12.3 Droits de préférence

A l'exception des Transferts Libres, tout Transfert de Titres par un associé membre d'une Souche ou par un associé non membre d'une Souche est soumis à un droit de préférence prioritaire et à un droit de préférence subsidiaire tels que définis à l'Article 12.3.2.

### 12.3.1 Principe général de Notification préalable

A l'exception des Transferts Libres, tout Transfert doit faire l'objet par l'associé cédant d'une Notification au Président et aux membres du Conseil de Gouvernance, contenant l'ensemble des informations suivantes :

- 1) le nombre de Titres dont le transfert est envisagé ;
- 2) le prix de cession en application de la Méthode de Valorisation ;
- 3) le cas échéant, en cas de présentation d'un acquéreur pressenti ayant la qualité d'associé, l'identité de l'associé acquéreur pressenti (nom, prénoms et adresse en cas de personne physique, ou en cas d'entité ou de personne morale, la dénomination sociale, la forme sociale, le numéro d'immatriculation, l'adresse du siège social, la désignation précise de son ou ses représentant(s) légal(aux) et une présentation des associés et de la répartition capitalistique à date) ;

et, en cas de Transfert avec présentation d'un Tiers acquéreur,

- 4) l'identité du Tiers acquéreur pressenti (nom, prénoms et adresse en cas de personne physique, ou en cas d'entité ou de personne morale, la dénomination sociale, la forme sociale, le numéro d'immatriculation, l'adresse du siège social, la désignation précise de son ou ses représentant(s) légal(aux) et une présentation des associés et de la répartition capitalistique à date) ;
- 5) le prix de cession proposé par le Tiers acquéreur pressenti.

Dans un délai de quinze (15) Jours à compter de la date de réception de la Notification de l'associé par les membres du Conseil de Gouvernance, ce dernier notifie à tous les associés l'ensemble des informations relatives audit Transfert (la « **Notification Préalable** »), étant précisé que cette Notification Préalable emportera, le cas échéant, demande automatique d'agrément dans les conditions ci-après.

En toute hypothèse, la procédure d'agrément ne pourra être mise en œuvre qu'après la purge de l'ensemble des droits de préférence tels que prévus au présent Article.

### 12.3.2 Procédure

La procédure liée à l'exercice des droits de préférence diffère selon qu'il s'agit d'un :

- Transfert de Titres par un associé membre d'une Souche (A),
- Transfert de Titres par un associé non membre d'une Souche (B),

Et dans l'un comme dans l'autre cas, suivant que le Transfert est envisagé :

- sans présentation d'un acquéreur (A,1 et B,1), ou
- avec présentation d'un acquéreur ayant la qualité d'associé membre d'une Souche, d'associé non membre d'une Souche ou de Tiers (A,2 et B,2).

#### **A. TRANSFERT DE TITRES PAR UN ASSOCIE MEMBRE D'UNE SOUCHE**

Tout Transfert de Titres par un associé membre d'une Souche est soumis aux stipulations particulières prévues ci-dessous.

##### **1. Transfert sans présentation d'un acquéreur**

Tout Transfert sans présentation d'un acquéreur, sous quelle que forme que ce soit, des Titres détenus par les associés membres de chaque Souche est soumis aux droits de préférence ci-après :

- un droit de préférence prioritaire au profit des associés membres de la même Souche que celle de l'associé cédant (a) et,
- un droit de préférence subsidiaire, au profit des associés membres des autres Souches (b).

Dans tous les cas, le prix de rachat des Titres sera déterminé conformément à la Méthode de Valorisation.

##### ***a. Droit de préférence prioritaire au profit des associés de la même Souche que l'associé cédant***

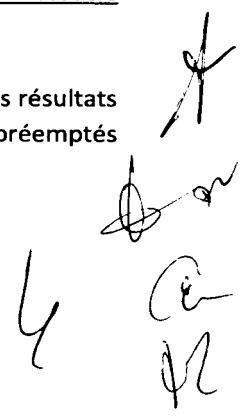
Dans un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de la Notification Préalable susvisée, les associés de la même Souche que l'associé cédant disposent d'un droit de préférence prioritaire au rachat des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert.

Pour faire valoir ce droit, un ou plusieurs associés de la même Souche que l'associé cédant notifie(nt) à ce dernier et au Conseil de Gouvernance, son (leur) intention de se porter acquéreur de tout ou partie des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert et le nombre de Titres objet de l'exercice de son (leur) droit de préférence.

Dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de trente (30) Jours accordé aux associés de la Souche pour exercer leur droit de préférence, le Conseil de Gouvernance, après avoir examiné les résultats de l'exercice des droits de préférence, procédera comme suit :

- en cas de rachat intégral ou partiel par un ou plusieurs associés des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert**

Le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, les résultats de l'exercice du droit de préférence prioritaire avec la liste des acquéreurs, le nombre de Titres préemptés par chacun d'eux et le prix à acquitter par chacun d'eux.



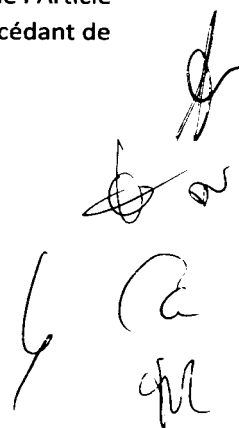
- Si le droit de préférence prioritaire porte sur l'intégralité ou plus des Titres offerts au Transfert, en cas de pluralité d'acquéreurs et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti de trente (30) Jours susvisé, la répartition des Titres entre les associés faisant valoir leur droit est réalisée comme suit :
  - dans un premier temps, à concurrence du nombre de Titres dont le Transfert est envisagé correspondant à leur droit irréductible de préférence. Il est précisé que le droit irréductible de préférence est égal, pour chaque associé membre de la Souche dont est issu l'associé cédant, au nombre de Titres de la Société dont il est titulaire par rapport au nombre total de Titres dont sont titulaires tous les bénéficiaires du droit de préférence prioritaire ayant exercé leur droit de préférence ;
  - dans un second temps, dans la limite de la demande de préemption de chaque associé membre de la Souche, en proportion du nombre de Titres de la Société dont il est titulaire par rapport au nombre total de Titres de la Société appartenant aux bénéficiaires du droit de préférence prioritaire dont la demande n'a pas été totalement satisfaite par la préférence irréductible.
- Si le droit de préférence prioritaire porte sur une partie des Titres offerts au Transfert, en cas de pluralité d'acquéreurs et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti de trente (30) Jours susvisé, chaque associé préempteur est servi à hauteur de sa demande.

Le Transfert doit être opéré dans les soixante (60) Jours au plus tard de la date de réception de la Notification des résultats par le Conseil de Gouvernance.

A défaut de réalisation du Transfert concerné dans les soixante (60) Jours et à défaut pour l'associé cédant d'avoir notifié aux associés préempteurs défaillants et au Conseil de Gouvernance, dans un délai de huit (8) Jours à l'issue du terme des soixante (60) Jours, sa renonciation au Transfert ou sa volonté de procéder à l'exécution forcée du Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de huit (8) Jours, aux associés des autres Souches qu'ils disposent d'un droit de préférence subsidiaire pour racheter le solde des Titres non préemptés dans les conditions prévues au paragraphe A, 1, b. de l'Article 12.3.2 ci-dessous.

ii) en cas de Notification(s) d'absence de rachat, d'absence de Notification(s) de rachat, de Notifications de rachat ne portant pas sur l'intégralité des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert

Le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société les résultats de l'exercice du droit de préférence et notifie concomitamment aux associés des autres Souches qu'ils disposent d'un droit de préférence subsidiaire dans les conditions prévues au paragraphe A, 1, b. de l'Article 12.3.2 ci-dessous pour racheter l'intégralité ou le solde des Titres non préemptés, sauf à l'associé cédant de renoncer à Transférer lesdits Titres.



### ***b. Droit de préférence subsidiaire au profit des associés des autres Souches***

A compter de la date de réception de la Notification de l'ouverture du droit de préférence subsidiaire visée au paragraphe A, 1, a) de l'Article 12.3.2 ci-dessus, les associés des deux autres Souches disposent d'un délai de trente (30) Jours pour notifier à l'associé cédant et au Conseil de Gouvernance leur intention de se porter acquéreur de tout ou partie des Titres offerts au Transfert et le nombre de Titres objet de l'exercice de leur droit de préférence.

Dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de trente (30) Jours accordé aux associés des autres Souches pour exercer leur droit de préférence, le Conseil de Gouvernance, après avoir examiné les résultats de l'exercice des droits de préférence, procédera comme suit :

i) en cas de rachat par un ou plusieurs associés des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert

Le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société les résultats de l'exercice du droit de préférence subsidiaire avec la liste des acquéreurs, le nombre de Titres préemptés par chacun d'eux et le prix de cession à acquitter par chacun.

En cas de pluralité d'acquéreurs et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti, la répartition des Titres préemptés est réalisée comme suit entre les Souches :

- x. si le droit de préférence est exercé par les associés d'une seule des deux autres Souches et qu'il couvre l'intégralité des Titres offerts au Transfert, les Titres sont répartis entre chaque associé préempteur de cette Souche proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de cette Souche ;
- y. si le droit de préférence est exercé par les associés des deux autres Souches et qu'il :
  - couvre l'intégralité des Titres offerts au Transfert, la répartition entre les Souches est faite à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus par les deux Souches dans le capital de la Société, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée ;
  - ne couvre pas l'intégralité des Titres offerts au Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et aux associés membres des Souches, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du droit de préférence subsidiaire, qu'ils disposent à nouveau d'un droit de préférence pour racheter l'intégralité ou une partie des Titres non préemptés dans un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de cette Notification. Dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du deuxième délai de trente (30) Jours accordé à l'ensemble des associés membres des Souches pour exercer, de nouveau, leur droit

*[Handwritten signatures and initials]*

de préférence, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, les résultats de l'exercice du droit de préférence avec la liste des acquéreurs, le nombre de titres préemptés à l'issue de ce « second tour ». Pour l'exercice de ce second tour, les Titres nouvellement préemptés sont répartis entre les Souches à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus par les Souches dans le capital de la Société, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée. Si l'exercice des droits de préférence porte sur un nombre de Titres inférieur au nombre de Titres restant à préempter, chaque associé préempteur est servi à hauteur de sa demande.

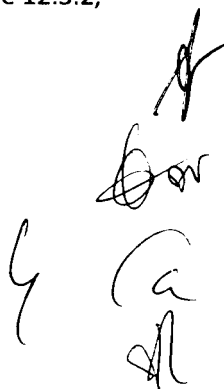
- porte sur un nombre de Titres supérieur au nombre de Titres offerts au Transfert, lesdits Titres sont répartis proportionnellement entre les Souches à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus par les deux Souches dans le capital de la Société, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée, le tout et dans la limite des demandes des associés préempteurs.

Le Transfert doit être opéré dans les soixante (60) Jours au plus tard de la date de réception de la Notification des résultats par le Conseil de Gouvernance. A toutes fins utiles, il est précisé qu'en cas de second tour résultant de l'absence de couverture de l'intégralité des titres offerts au Transfert, le délai de soixante (60) Jours précité, sera décompté à partir de la date de réception de la seconde Notification des résultats du Conseil de Gouvernance.

A défaut de réalisation du Transfert concerné dans les soixante (60) Jours et à défaut pour l'associé cédant d'avoir notifié aux associés préempteurs défaillants et au Conseil de Gouvernance, dans un délai de huit (8) Jours, sa renonciation au Transfert ou sa volonté de procéder à l'exécution forcée du Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de huit (8) Jours, à l'associé cédant qu'il peut proposer à la Société le rachat de ses Titres dans les conditions prévues au paragraphe A, 1, c) de l'Article 12.3.2 ci-dessous.

- ii) en cas de Notification(s) d'absence de rachat, d'absence de Notification(s) de rachat, de Notifications de rachat ne portant pas sur l'intégralité des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert

L'associé cédant peut proposer à la Société le rachat de l'intégralité ou du solde de ses Titres, conformément à la procédure de rachat facultatif des Titres par la Société prévue au paragraphe A, 1, c) de l'Article 12.3.2, sauf à renoncer à céder lesdits Titres.



### **c. Rachat facultatif des Titres par la Société**

Le Conseil de Gouvernance dispose d'un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de la Notification de la proposition de rachat facultatif effectuée par l'associé cédant et visée au paragraphe A, 1, b) de l'Article 12.3.2 ci-dessus, pour soumettre à la collectivité des associés l'opération de réduction de capital dans les conditions prévues par les présents statuts.

L'associé cédant aura une faculté de repentir au plus tard jusqu'au Jour précédant la date de la décision collective des associés. A défaut, la Société dispose d'un délai maximum de six (6) mois pour procéder à la réduction de capital par annulation de tout ou partie desdits Titres.

A défaut de rachat de tout ou partie des Titres par la Société, l'associé cédant conserve l'intégralité des Titres non rachetés.

En cas de nouveau projet de Transfert portant sur l'intégralité des Titres non préemptés au profit d'un associé non membre d'une Souche ou d'un Tiers acquéreur notifié par l'associé cédant dans un délai de soixante (60) Jours à compter de la date de la décision collective des associés rejetant le projet de rachat par la Société, ce Tiers acquéreur ou l'associé acquéreur non membre d'une Souche est alors directement soumis à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4.

### **2. Transfert avec présentation d'un acquéreur**

Les Titres de la Société ne peuvent être transférés par un associé membre d'une Souche au profit d'un associé membre d'une autre Souche, d'un associé non membre d'une Souche ou d'un Tiers, qu'après exercice des droits de préférence prioritaire et subsidiaire des associés membres des Souches tels qu'exposés ci-après.

Les droits de préférence devront obligatoirement être exercés sur la totalité des Titres offerts au Transfert et au prix de rachat fixé selon la Méthode de Valorisation.

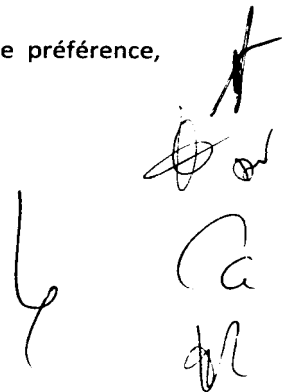
A défaut, les droits de préférence seront caducs et :

- le Transfert au profit d'un associé membre d'une Souche ne sera pas soumis à la procédure d'agrément,
- le Transfert au profit d'un associé non membre d'une Souche ou au profit d'un Tiers sera soumis à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4,

et le Transfert se réalisera au prix indiqué dans la Notification Préalable.

Dans un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de la Notification Préalable par l'associé cédant, un ou plusieurs associés des différentes Souches notifié(nt) au Conseil de Gouvernance, son (leur) intention de se porter acquéreur de tout ou partie des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert.

Le Conseil de Gouvernance, après avoir examiné les résultats de l'exercice des droits de préférence, procédera comme suit :



## a. Rachat intégral par un ou plusieurs associés

### i) Répartition des Titres entre les associés membres des Souches

Dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration (i) du délai de trente (30) Jours accordé aux associés des Souches pour exercer leur droit de préférence et, le cas échéant, (ii) du délai de soixante (60) Jours en cas de « second tour » résultant de l'absence de couverture de l'intégralité des Titres proposés au Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, les résultats de la préemption en communiquant la liste des acquéreurs, le nombre de Titres préemptés par chacun d'eux et le prix à acquitter par chacun d'eux en cas de rachat intégral des Titres offerts au Transfert.

En cas de pluralité d'acquéreurs et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti, la répartition des Titres préemptés est réalisée comme suit entre les Souches :

- Prioritairement aux associés issus de la même Souche que l'associé cédant :

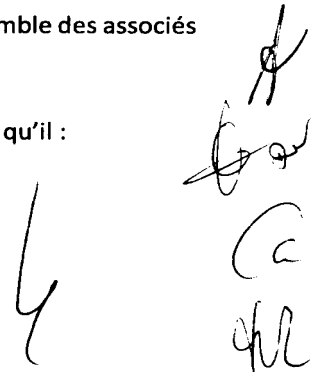
Si plusieurs associés membres de la Souche dont est issu l'associé cédant ont exercé leur droit de préférence prioritaire et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti, la répartition des Titres préemptés est réalisée comme suit :

- dans un premier temps, à concurrence du nombre de Titres dont le Transfert est envisagé correspondant à leur droit irréductible de préférence. Il est précisé que le droit irréductible de préférence est égal, pour chaque associé membre de la Souche dont est issu l'associé cédant, au nombre de Titres de la Société dont il est titulaire par rapport au nombre total de Titres dont sont titulaires tous les bénéficiaires ayant exercé leur droit de préférence prioritaire ;
- dans un second temps, dans la limite de la demande de préemption de chaque associé, en proportion du nombre de Titres de la Société dont il est titulaire par rapport au nombre total de Titres de la Société appartenant aux bénéficiaires du droit de préférence prioritaire dont la demande n'a pas été totalement satisfaite par la préférence irréductible.

- Subsidiairement aux associés issus des autres Souches que celle de l'associé cédant :

Si plusieurs associés membres d'une et/ou des deux autres Souches ont exercé leur droit de préférence subsidiaire et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti, la répartition des Titres préemptés est réalisée comme suit :

- x. si le droit de préférence est exercé par les associés d'une seule des deux autres Souches et qu'il couvre l'intégralité des Titres offerts au Transfert, les Titres sont répartis entre chaque associé préempteur de cette Souche proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de cette Souche ;
- y. si le droit de préférence est exercé par les associés des deux autres Souches et qu'il :

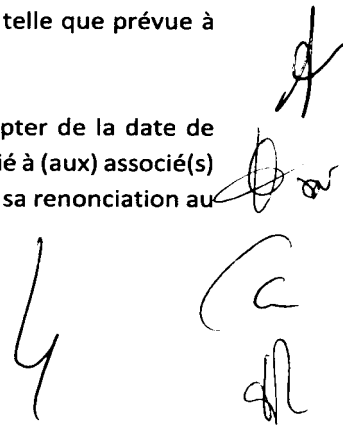


- couvre l'intégralité des Titres offerts au Transfert, la répartition entre les Souches est faite à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus dans le capital de la Société par les Souches ayant préempté, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée ;
- ne couvre pas l'intégralité des Titres offerts au Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et aux associés membres des Souches, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du droit de préférence subsidiaire, qu'ils disposent à nouveau d'un droit de préférence pour racheter l'intégralité des Titres non préemptés dans un délai de trente (30) Jours à compter de la date de réception de cette Notification. Dans un délai de cinq (5) Jours à compter de l'expiration du deuxième délai de trente (30) Jours accordé à l'ensemble des associés membres des Souches pour exercer, de nouveau, leur droit de préférence, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, les résultats de l'exercice du droit de préférence avec la liste des acquéreurs, le nombre de titres préemptés à l'issue de ce « second tour ». Pour l'exercice de ce second tour, les Titres sont répartis entre les Souches à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus dans le capital de la Société par les Souches, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée si le droit de préférence porte sur un nombre de Titres supérieur au nombre de Titres offerts au Transfert ;
- porte sur un nombre de Titres supérieur au nombre de Titres offerts au Transfert, lesdits Titres sont répartis proportionnellement entre les Souches à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus dans le capital de la Société par les deux Souches, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée entre les associés ayant exercé leur droit de préférence proportionnellement à leur participation au capital de la Société.

ii) Transfert des Titres au profit des associés membres des Souches

Aucun Transfert ne pourra intervenir avant la date de réception de la Notification des résultats adressée par le Conseil de Gouvernance à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, telle que prévue à l'alinéa 1 du i) ci-dessus.

A défaut de réalisation d'un ou plusieurs Transferts dans les soixante (60) Jours à compter de la date de réception de ladite Notification des résultats et à défaut pour l'associé cédant d'avoir notifié à (aux) associé(s) préempteur(s) défaillant(s) et au Conseil de Gouvernance, dans un délai de huit (8) Jours, sa renonciation au



Transfert ou sa volonté de procéder à l'exécution forcée du Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de huit (8) Jours, à l'associé cédant et aux associés préempteurs que les droits de préemption sont caducs et que :

- le Transfert au profit d'un associé membre d'une Souche n'est pas soumis à la procédure d'agrément, ou
- le Transfert au profit d'un associé non membre d'une Souche ou au profit d'un Tiers est soumis à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4,

et le Transfert se réalisera au prix indiqué dans la Notification Préalable.

### ***b. Défaut de rachat intégral par un ou plusieurs associés***

Dans le cas où l'intégralité des Titres de l'associé cédant offerts au Transfert n'est pas acquis à la suite :

- de Notification(s) de rachat ne portant pas sur l'intégralité des Titres,
- d'absence de Notification de rachat, ou
- de Notification(s) d'absence de rachat,

le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de trente (30) Jours accordé aux associés des Souches pour exercer leur droit de préférence, que le droit de préférence est caduc et que :

- le Transfert au profit d'un associé membre d'une Souche ne sera pas soumis à la procédure d'agrément,
- le Transfert au profit d'un associé non membre d'une Souche ou au profit d'un Tiers sera soumis à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4.,

et le Transfert se réalisera au prix indiqué dans la Notification Préalable.

## **B. TRANSFERT DE TITRES PAR UN ASSOCIE NON MEMBRE D'UNE SOUCHE**

L'associé non membre d'une Souche pourra Transférer librement ses Titres au profit de son ou ses descendants membres d'une Souche conformément à l'Article 12.2.C.

En dehors de cette hypothèse, le projet de Transfert devra faire l'objet de la Notification Préalable prévue à l'Article 12.3.1 et diffère selon que le Transfert se fait :

- sans présentation d'un acquéreur (1), ou
- avec présentation d'un acquéreur ayant la qualité d'associé membre d'une Souche autre que son ou ses descendant(s), d'associé non membre d'une Souche ou de Tiers (2).

### **1. Transfert sans présentation d'un acquéreur**

Tout Transfert de Titres par un associé non membre d'une Souche diffère selon que cet associé :

- a un ou plusieurs descendant(s) membre(s) d'une Souche (a),
- n'a pas de descendant membre d'une Souche (b).

*[Handwritten signatures and initials]*

### **a) En présence de descendant(s) membre(s) d'une Souche**

Les Titres de l'associé cédant devront être obligatoirement proposés en priorité à ses descendants membres d'une Souche par le Conseil de Gouvernance.

L'associé non membre d'une Souche aura ensuite la possibilité de Transférer tout ou partie de ses Titres après exercice :

- d'un droit de préférence prioritaire au profit des associés de la Souche dont sont issus ses descendants et,
- d'un droit de préférence subsidiaire au profit des associés des autres Souches.

Dans le cas où, un ou plusieurs descendants membres d'une Souche décide(nt) de racheter tout ou partie des Titres offerts au Transfert, le Transfert sera réalisé librement conformément à l'Article 12.2.C.

Tout ou partie des Titres non Transférés au(x) descendant(s) seront soumis aux droits de préférence prioritaire et subsidiaire susvisés, conformément à la procédure décrite à l'Article 12.3.2 (A.1).

### **b) En l'absence de descendant membre d'une Souche**

L'associé cédant aura la possibilité de Transférer ses Titres après exercice d'un droit de préférence unique et concomitant au profit de l'ensemble des associés membres des Souches qui dispose d'un délai de trente (30) Jours pour exercer leur droit de préférence.

Dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de trente (30) Jours, le Conseil de Gouvernance examine les résultats de l'exercice de la préférence et notifie à l'associé cédant et à l'ensemble des associés de la Société, les résultats de la préférence en communiquant la liste des acquéreurs, le nombre de Titres préemptés par chacun d'eux et le prix à acquitter par chacun d'eux en cas de rachat intégral des Titres offerts au Transfert.

En cas de pluralité d'acquéreurs et sauf accord différent entre eux notifié au Conseil de Gouvernance dans le délai imparti, la répartition des Titres est réalisée comme suit entre les Souches :

- si l'exercice du droit de préférence couvre l'intégralité des Titres offerts au Transfert, la répartition entre les Souches est faite à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus dans le capital de la Société par les Souches ayant exercé leur droit, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée ;
- si l'exercice du droit de préférence ne couvre pas l'intégralité des Titres offerts au Transfert ou si aucun associé n'a exercé son droit de préférence, le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant et aux associés membres des Souches, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du droit de préférence, que l'associé cédant pourra proposer à la Société de racheter ses Titres en application du paragraphe A, 1, c) de l'Article 12.3.2 ;

*[Handwritten signatures and initials]*

- si l'exercice du droit de préférence porte sur un nombre de Titres supérieur au nombre de Titres offerts au Transfert, lesdits Titres sont répartis proportionnellement entre les Souches à due proportion pour chaque Souche du nombre de Titres détenus par la Souche par rapport au nombre total de Titres détenus dans le capital de la Société par les Souches, puis les Titres sont répartis au sein de chaque Souche entre chaque associé préempteur de la Souche considérée proportionnellement au nombre de Titres de la Société lui appartenant par rapport au nombre de Titres de la Société appartenant à l'ensemble des associés préempteurs de la Souche considérée entre les associés ayant exercé leur droit de préférence proportionnellement à leur participation au capital de la Société.

Le Transfert doit être opéré dans les soixante (60) Jours au plus tard de la date de réception de la Notification des résultats par le Conseil de Gouvernance.

A défaut de réalisation du Transfert concerné dans les soixante (60) Jours et à défaut pour l'associé cédant d'avoir notifié aux associés préempteurs défaillants et au Conseil de Gouvernance, dans un délai de huit (8) Jours, sa renonciation au Transfert ou sa volonté de procéder à l'exécution forcée du Transfert, le Conseil de Gouvernance notifie, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de huit (8) Jours, à l'associé cédant qu'il peut proposer à la Société le rachat de ses Titres dans les conditions prévues au paragraphe A, 1, c) de l'Article 12.3.2 ci-dessus.

## **2. Transfert avec présentation d'un acquéreur associé membre d'une Souche autre que son ou ses descendant(s), associé non membre d'une Souche ou d'un Tiers**

Tout Transfert de Titres par un associé non membre d'une Souche au profit d'un acquéreur ayant la qualité d'associé membre d'une Souche autre que son ou ses descendant(s), d'associé non membre d'une Souche ou d'un Tiers, diffère selon que cet associé :

- a un ou plusieurs descendant(s) membre(s) d'une Souche (a), ou
- n'a pas de descendant membre d'une Souche (b).

### **a) En présence de descendant(s) membre(s) d'une Souche**

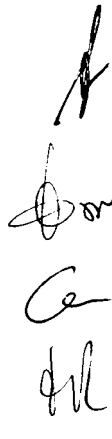
Les Titres de l'associé cédant devront être obligatoirement proposés en priorité à ses descendants membres d'une Souche par le Conseil de Gouvernance.

L'associé non membre d'une Souche aura ensuite la possibilité de Transférer tout ou partie de ses Titres après exercice :

- d'un droit de préférence prioritaire au profit des associés de la Souche dont sont issus ses descendants et,
- d'un droit de préférence subsidiaire au profit des associés des autres Souches.

Dans le cas où, un ou plusieurs descendants membres d'une Souche décide(nt) de racheter tout ou partie des Titres offerts au Transfert, le Transfert sera réalisé librement conformément à l'Article 12.2.C.

Tout ou partie des Titres non Transférés au(x) descendant(s) seront soumis aux droits de préférence prioritaire et subsidiaire susvisés, conformément à la procédure décrite à l'Article 12.3.2 (A.2).



### **b) En l'absence de descendant membre d'une Souche**

Les Titres de l'associé cédant seront Transférés conformément à la procédure décrite à l'article 12.3.2 (B.1, b).

Les droits de préférence devront obligatoirement être exercés sur la totalité des Titres offerts au Transfert et au prix de rachat fixé selon la Méthode de Valorisation.

Toutefois, en cas :

- d'absence de rachat, ou
- à défaut de rachat intégral, ou
- à défaut de réalisation du Transfert dans le délai de soixante (60) Jours au plus tard de la date de réception de la Notification des résultats par le Conseil de Gouvernance,

le Conseil de Gouvernance notifie à l'associé cédant, dans un délai de dix (10) Jours à compter de l'expiration du délai de huit (8) Jours dont dispose l'associé cédant pour notifier sa renonciation au Transfert aux associés préempteurs défallants et au Conseil de Gouvernance, que les droits de préférence sont caducs et selon le cas, que :

- le Transfert n'est pas soumis à la procédure d'agrément et est réalisé au profit de l'acquéreur pressenti s'il est un associé membre d'une Souche,
- le Transfert est soumis à la procédure d'agrément prévue à l'Article 12.4., si l'acquéreur pressenti est un associé non membre d'une Souche ou un Tiers.

## **12.4 Agrément**

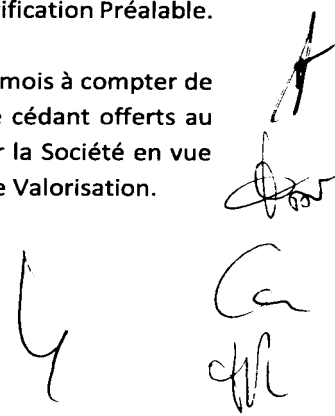
Tout Transfert de Titres, autre qu'un Transfert Libre ou qu'un Transfert au profit d'un associé membre d'une Souche est soumis à la procédure d'agrément ci-dessous.

A cet effet, le Conseil de Gouvernance doit convoquer la collectivité des associés afin de délibérer sur l'agrément du Transfert projeté à la majorité prévue par l'Article 24.1 dans les dix (10) Jours suivant l'expiration des délais visés aux Articles 12.3.2 paragraphes A et B.

La décision de la collectivité des associés est notifiée à l'associé cédant dans un délai de dix (10) Jours par le Président. Le refus d'agrément n'a pas à être motivé.

En cas d'agrément, le Transfert projeté est réalisé par l'associé au prix convenu dans la Notification Préalable.

En cas de refus d'agrément, le Conseil de Gouvernance est tenu, dans le délai de trois (3) mois à compter de la date de réception de la Notification du refus, de faire acquérir les Titres de l'associé cédant offerts au Transfert, soit par un associé ou par un Tiers, soit, avec le consentement du cédant, par la Société en vue d'une réduction du capital au prix fixé par le Conseil de Gouvernance selon la Méthode de Valorisation.



L'associé cédant aura une faculté de repentir au plus tard jusqu'au Jour précédant la date de la décision collectivement des associés décidant du rachat des Titres offerts au Transfert. A défaut, la Société dispose d'un délai maximum de six (6) mois à compter de la date de rachat pour procéder à une réduction de capital par annulation desdits Titres.

### **Article 13. TRANSMISSION DES TITRES**

Les dévolutions successorales au profit des descendants et ascendants en ligne directe d'une même Souche sont libres. En conséquence, les héritiers en ligne directe de la même Souche que le *de cujus* deviennent de plein droit associés de la Société dès réception par le Conseil de Gouvernance d'une attestation du notaire en charge de la succession attestant de leur qualité d'héritier et après partage de l'indivision successorale. De même, les dévolutions successorales d'un associé non membre d'une Souche au profit de ses descendants membres d'une Souche sont libres.

Les autres héritiers ou légataires à quelque titre que ce soit, en ce compris les conjoints, ne peuvent devenir associés de la Société qu'après agrément consenti par la collectivité des associés à la majorité fixée pour l'agrément des Transferts entre vifs au profit d'un Tiers et conformément à la procédure décrite à l'Article 12.4. Pour l'application de la procédure de l'Article 12.4, le délai de dix (10) jours s'appréciera à compter de la date de réception par le Conseil de Gouvernance du justificatif de la qualité d'héritier.

Pour permettre la consultation des associés sur cet agrément, les héritiers ou légataires ou les conjoints doivent justifier au Conseil de Gouvernance de leur qualité héréditaire dans les trois (3) mois du décès, par la délivrance d'expéditions ou d'extraits de tous actes établissant lesdites qualités, accompagnées le cas échéant, de la déclaration d'option successorale.

Entre la date du décès et la décision d'agrément, les droits non pécuniaires attachés aux Titres du défunt sont suspendus.

### **Article 14. PRIX APPLICABLE AUX TRANSFERTS ET AUX TRANSMISSIONS**

#### **14.1 Méthode de Valorisation de la Société**

A l'exception des Transferts effectués au profit d'un Tiers acquéreur agréé pour lequel le prix de cession proposé par ledit Tiers s'appliquera, le prix des Titres de la Société sera calculé sur la base d'une valorisation de la Société définie par application de la méthode (« Méthode » ou « Méthode de Valorisation ») déterminée par un tiers expert et figurant en annexe 1 des présents statuts.

Les comptes utilisés seront les derniers comptes consolidés de la Société, certifiés par les commissaires aux comptes, ou les derniers comptes certifiés par le commissaire aux comptes si la Société n'est pas tenue d'établir des comptes consolidés.

A  
Gor  
Ca  
del

A l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle ayant approuvé les comptes sociaux et/ou les comptes consolidés de la Société, le Conseil de Gouvernance notifie à chaque associé la valeur de la Société résultant de l'application de la Méthode de Valorisation décrite ci-dessus.

Nonobstant ce qui précède, au plus tard tous les cinq (5) ans à compter de la date d'adoption de la Méthode de Valorisation retenue, cette dernière devra faire l'objet d'une vérification par un tiers expert distinct de celui qui aura déterminé la Méthode applicable en vigueur. Le tiers expert évaluateur sera désigné par le Conseil de Gouvernance afin de procéder à une analyse en vue de vérifier la pertinence de la Méthode en vigueur.

En cas d'écart entre la Méthode en vigueur et la nouvelle méthode proposée, le cas échéant, le Conseil de Gouvernance statuera sur les conclusions du rapport de l'expert et soumettra au vote de la collectivité des associés l'adoption de la Méthode de Valorisation.

La Méthode de Valorisation sera soumise à la collectivité des associés qui statuera dans les conditions de l'Article 24.

## **14.2 Prix des Titres applicable aux Transferts et aux Transmissions**

### **14.2.1 Principe général de détermination du prix des Titres**

A l'exception des Transferts effectués au profit d'un Tiers agréé pour lesquels le prix de cession proposé par ledit Tiers s'appliquera, le prix des Titres sera calculé en application de la Méthode de Valorisation statutaire prévue ci-dessus au prorata du nombre de Titres de l'associé concerné, objet du Transfert ou de la Transmission, étant précisé que le Prix d'un Titre tel que déterminé ne pourra, en tout état de cause, être inférieur à sa valeur nominale.

A toutes fins utiles, il est précisé que les ayants droits (héritiers, légataires autres que les héritiers en ligne directe) non agréés seront seulement créanciers de la Société et n'ont droit qu'à la valeur des Titres conformément à l'application de la Méthode de Valorisation prévue à l'article 14.1.

### **14.2.2 Application d'une décote en cas d'exclusion d'un Associé Défaillant**

En cas de rachat forcé résultant de la mise en œuvre de la procédure d'exclusion prévue à l'Article 16, le prix de rachat des Titres de l'Associé Défaillant sera déterminé en application de la Méthode de Valorisation statutaire figurant à l'Article 14.1, après application d'une décote forfaitaire de trente-cinq pourcent (35 %).

## **14.3 Procédure d'expertise en cas de désaccord**

En cas de désaccord sur le prix des Titres, ce prix sera déterminé par un expert (ci-après l'« Expert ») conformément à l'article 1843-4 du Code Civil et aux dispositions ci-après. En toute hypothèse, l'Expert sera tenu dans son évaluation, d'appliquer les stipulations précitées et plus particulièrement la Méthode de Valorisation et les formules de prix statutaires retenues dans leur intégralité.

*[Handwritten signatures and initials]*

Chacune des parties concernées pourra notifier (ci-après la « **Notification de Demande d'Expertise** »), dans les quinze (15) Jours suivant la survenance de l'événement déclenchant le besoin de déterminer le prix des Titres, sa décision de demander la désignation d'un Expert chargé de déterminer la valeur des Titres concernés (ci-après le « **Prix d'Expertise** »).

En cas de désaccord des parties concernées sur le nom de l'Expert, au terme d'un délai de huit (8) Jours suivant la Notification de Demande d'Expertise, ce dernier sera désigné par Ordonnance du Président du Tribunal de Commerce du lieu du siège social de la Société, saisi à la requête de la partie la plus diligente, et statuant en la forme des référés et sans recours possible.

En tout état de cause, les parties feront en sorte que l'Expert désigné reçoive dans les plus brefs délais l'ensemble des documents et informations qu'il pourra demander pour remplir sa mission.

L'Expert ne considérera que les points de désaccords et statuera dans la limite des prétentions des parties.

A compter du jour de sa nomination, l'Expert disposera d'un délai de quatre-vingt-dix (90) Jours pour exécuter sa mission et remettre son rapport simultanément à toutes les parties concernées par le projet de Transfert des Titres. L'Expert pourra demander tout document nécessaire à l'exercice de sa mission et se faire assister de la personne de son choix. L'Expert pourra s'adjoindre tout sapiteur de son choix, pour l'appréciation de la valeur des Titres.

Avant remise de son rapport définitif, l'Expert adressera à chacune des parties un pré-rapport et appellera les observations de ces dernières. Il adressera ensuite son rapport définitif par lettre recommandée à chacune des parties, dont la conclusion devra faire apparaître clairement et précisément le chiffre retenu comme prix des Titres.

Les décisions de l'Expert seront définitives et sans recours possible, sauf erreur manifeste.

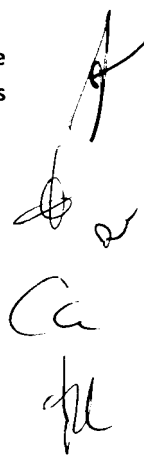
Les frais liés à la Procédure d'Expertise seront supportés par moitié entre les parties. Dans l'hypothèse toutefois où l'une des parties dispose d'un droit de renonciation à la réalisation du Transfert et exerce ce droit de repentir, elle supportera seule (ou le cas échéant avec les autres parties ayant également renoncé) les frais d'expertise.

#### **14.4 Modalité de paiement du prix des Titres**

Le paiement du prix des Titres se fera intégralement en numéraire et devra intervenir dans les trente (30) Jours suivant la date de l'acte ou la décision constatant le Transfert ou la Transmission desdits Titres, sous réserve des stipulations spécifiques ci-après.

En cas de Procédure d'Expertise, le paiement du prix des Titres devra intervenir dans les trente (30) Jours de la remise du rapport définitif de l'Expert, sous réserve de la remise préalable par les parties des actes nécessaires à la formalisation du Transfert de ces derniers.

Par exception, le paiement en numéraire du prix de ses Titres interviendra comme suit :



- 1) en cas de rachat par la Société ou de réduction du capital social de la Société, quel que soit le motif du retrait conduisant audit rachat ou à ladite réduction (retrait volontaire, exclusion...), le prix sera payé sur une période maximale de six (6) mois à compter de la date du retrait, sans intérêt ;
- 2) en cas de décès d'un associé et de refus d'agrément des ayants-droits autres que le/les héritier(s) en ligne directe :
  - la totalité des sommes nécessaires au paiement de tous les impôts relatifs à la liquidation de la succession dans un délai de quinze (15) Jours après production de l'acte constatant ladite liquidation puis ;
  - à due proportion des droits de créance de chacun des ayants-droits concernés, sur une période maximale de cinq (5) années à compter de la date de la décision des associés ayant refusé l'agrément, sans intérêt.

En cas de procédure d'Expertise, dans les cas où le prix est payé dans le délai de cinq (5) ans, ce délai commence à courir le lendemain de la remise du rapport de l'Expert.

## **Article 15. CESSION DE CONTROLE – DROIT DE SORTIE**

### **15.1 Principes et Notification**

La présente clause s'appliquera :

- à une opération d'acquisition de cent pourcent (100 %) des Titres de la Société réalisée en contrepartie d'un prix payable intégralement en numéraire et,
- en dehors de l'exercice de tout droit de préférence prioritaire et subsidiaire des Souches tels que prévus aux paragraphes A et B de l'Article 12.3.2.

Si un ou plusieurs associé(s) représentant au moins soixante-dix pourcent (70 %) des droits de vote et du capital social de la Société reçoive(nt) d'un ou plusieurs Tiers Acquéreur(s) de bonne foi, une offre d'acquisition matérialisée par un engagement écrit ferme et irrévocable portant sur l'intégralité des Titres émis par la société (l' « **Offre** »), et que le(s)dit(s) associé(s) souhaite(nt) accepter cette Offre (le « **Groupe Cédant** »), le Groupe Cédant devra présenter l'Offre aux autres titulaires des Titres (le « **Groupe Minoritaire** ») et leur proposer de céder leurs Titres avec eux.

Les membres du Groupe Cédant devront alors désigner un représentant du Groupe Cédant, lequel devra adresser aux membres du Conseil de Gouvernance et à chacun des membres du Groupe Minoritaire, une Notification de sortie en indiquant l'intention des membres du Groupe Cédant dénommés expressément d'exercer leur droit de sortie (le « **Droit de Sortie** ») à laquelle sera jointe une copie de l'Offre (la « **Notification de Sortie** »).

Une contre-offre peut être présentée aux membres du Conseil de Gouvernance et au représentant du Groupe Cédant dans un délai maximal de quatre-vingt-dix (90) Jours à compter de la date de la dernière

réception de la Notification de Sortie par les membres du Groupe Minoritaire (la « **Contre-Offre** »), par un/ou plusieurs associés membres d'une ou plusieurs Souches du Groupe Minoritaire (le(s) « **Associé(s) Repreneur(s)** »), avec possibilité de se substituer ultérieurement toute entité les regroupant.

Cette Contre-Offre devra reprendre les mêmes conditions financières que celles de l'Offre. Le représentant du Groupe Cédant s'oblige à présenter, sans délai, cette Contre-Offre aux membres du Groupe cédant.

Dans l'hypothèse où la vente serait assortie d'une garantie d'actif et/ou de passif au profit du/des Tiers acquéreur(s), cette garantie sera assumée dans les mêmes termes par tous les associés, sans distinction, à proportion du nombre de Titres cédés, sauf accord exprès contraire entre associés.

## **15.2 Examen de l'Offre et le cas échéant de la Contre-Offre par la collectivité des associés**

Dans les quinze (15) Jours à compter de l'expiration du délai de quatre-vingt-dix (90) Jours pour présenter une Contre-Offre et au plus tard dans un délai maximum de cent-vingt (120) Jours à compter de la date de réception de la Notification de Cession du représentant du Groupe Cédant aux membres du Groupe Minoritaire, le Président convoque la collectivité des associés afin qu'elle délibère à la majorité de quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés représentant au moins quatre-vingt-dix pourcent (90 %) du capital social sur la Contre-Offre qui, en cas d'approbation, vaudra refus d'agrément du/des Tiers acquéreur(s) et réciproquement en cas de refus de la Contre-Offre, sur l'Offre, qui en cas d'approbation, emportera agrément du / des Tiers acquéreur(s).

La décision de la collectivité des associés sera notifiée, sans délai, au(x) Tiers acquéreur(s) par l'intermédiaire du Président de la Société.

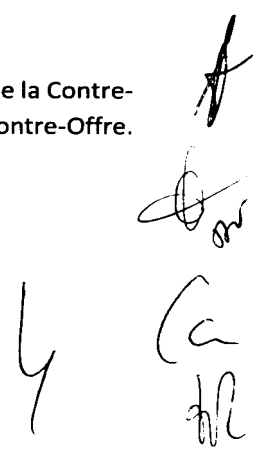
En cas d'approbation de la Contre-Offre, chaque membre du Groupe Minoritaire n'ayant pas participé à la Contre-Offre et les membres du Groupe Cédant seront tenus (et seront en droit d'exiger) de céder la totalité de leurs Titres au(x) Associé(s) Repreneur(s), aux mêmes termes et conditions.

En cas d'approbation de l'Offre par la collectivité des associés (en présence de Contre-Offre ou non), chaque membre du Groupe Minoritaire sera tenu (et sera en droit d'exiger) de céder la totalité de ses Titres au(x) Tiers acquéreur(s), aux mêmes termes et conditions, notamment de prix conformément aux principes ci-dessus, concomitamment au Groupe Cédant, étant précisé que les associés du Groupe Cédant pourront procéder eux-mêmes à l'acquisition des Titres des membres du Groupe Minoritaire afin de procéder au reclassement de la totalité des Titres représentant cent pourcent (100 %) du capital de la Société, auprès du/des Tiers acquéreur(s).

## **15.3 Réalisation de la Sortie et Transfert des Titres**

Le transfert de propriété des Titres et le paiement du prix de vente de l'Offre ou le cas échéant, de la Contre-Offre, interviendront selon les modalités prévues aux termes de l'Offre, ou le cas échéant, de la Contre-Offre.

Le transfert de propriété des Titres sera réalisé sous réserve de la délivrance :



- (1) par le / les Tiers acquéreur(s) ou le cas échéant, par le/les Associé(s) Repreneur(s) à chaque associé cédant, d'un chèque de banque ou de tout autre document attestant de l'exécution du paiement d'un montant égal au prix de vente prévu dans l'Offre ou le cas échéant, dans la Contre-Offre, revenant aux associés cédants au prorata du nombre de Titres qu'ils détiennent sur le nombre total des Titres composant le capital social de la Société et,
- (2) par chaque associé cédant à chaque Tiers acquéreur ou le cas échéant à chaque Associé Repreneur, ou à l'entité que ceux-ci leur auraient substitués, contre paiement du prix, d'un ordre de mouvement et tout autre document nécessaire dûment rempli et signé pour réaliser le transfert effectif des Titres de la Société.

Pour le cas où un associé cédant serait défaillant dans l'exécution de ses obligations au titre du présent Article, tout autre associé pourra faire consigner auprès du Président de la Société, le prix de ses Titres et des frais, notamment tous droits d'enregistrement, pour lesquels le Droit de Sortie a été exercé avec pour mission irrévocable de le remettre à l'associé cédant défaillant, après que le Transfert ait été rendu opposable à la Société. Dans ce cadre, la justification de la Notification de Sortie donnée dans les conditions du présent Article 15 tiendra lieu d'acte définitif et obligera le Président à passer les écritures qui en résultent dans le registre des mouvements de titres et le compte d'associé correspondant.

En tout état de cause, à défaut d'acquisition de la totalité des Titres conformément aux délais mentionnés dans les termes et conditions de l'Offre ou le cas échéant de la Contre-Offre, l'associé le plus diligent pourra poursuivre l'exécution forcée par tous moyens.

## **Article 16. EXCLUSION D'UN ASSOCIE**

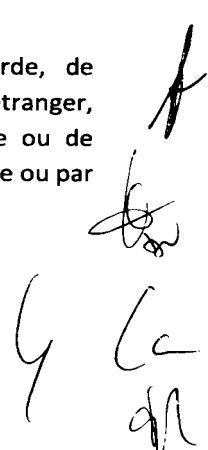
Dans le cas où un associé viendrait à faire l'objet ou à être responsable d'un des événements exposés à l'Article 16.1 (l'« **Evènement Déclencheur** »), une procédure d'exclusion pourra être engagée à son encontre selon les modalités prévues au présent Article.

### **16.1 Evènements Déclencheurs**

Les événements suivants seront considérés comme un Evènement Déclencheur susceptible d'entraîner la mise en jeu de la procédure d'exclusion avec ou sans mise en demeure préalable de l'associé auquel cet Evènement Déclencheur est imputable (l'« **Associé Défaillant** »).

L'exclusion pourra être mise en œuvre dans les cas suivants :

- 1) l'ouverture, à l'encontre d'un associé personne morale, d'une procédure de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaire en France ou d'une procédure de même nature à l'étranger, l'ouverture à l'encontre d'une personne physique d'une procédure de faillite personnelle ou de surendettement, et plus largement, à toute procédure visée par le livre VI du Code de commerce ou par le Code de la consommation ;



- 2) la réalisation et/ou la participation à des faits (dénigrement) ou actes de nature à porter atteinte aux intérêts, à la réputation ou à l'image de marque du Groupe et/ou de ses associés et dirigeants, et/ou la condamnation pénale devenue définitive prononcée à l'encontre d'un associé personne physique ou morale (ou à l'encontre de l'un de ses dirigeants) pour une infraction criminelle, et/ou une condamnation professionnelle telle que notamment une interdiction de gérer ou d'exercer une activité quelle qu'en soit la durée ;
- 3) la violation de l'obligation de loyauté vis-à-vis de la Société ou du Groupe en ce compris, l'exercice, directement ou indirectement, d'une Activité Concurrente à celle d'une des sociétés du Groupe, l'exercice d'un mandat de direction, la prise de participation directe ou indirecte, la mise en place de relations d'affaires ou tout investissement de quelque manière que ce soit, y compris par apport en compte-courant ou avance financière, dans une société ou dans un fonds de commerce qui exercerait directement ou indirectement une Activité Concurrente ;
- 4) la violation par un associé d'une stipulation statutaire ou extrastatutaire (Charte Familiale, règlement intérieur, pacte d'associés en vigueur ou autre) ou le refus de signer la Charte Familiale s'il en existe une en vigueur ;
- 5) la violation des Conditions d'Eligibilité d'une Société Familiale et des mesures de contrôle prévues au paragraphe B de l'Article 12.2.

## **16.2 Procédure et modalités d'exclusion de l'Associé Défaillant**

Le Conseil de Gouvernance se réunira, à la demande de son Président, de l'un de ses membres ou d'un ou plusieurs associé(s) de la Société, dans un délai de trente (30) Jours à compter de la survenance ou de la connaissance de l'Evènement Déclencheur, afin de statuer sur l'Evènement Déclencheur, décider d'une mise en demeure éventuelle de régulariser et de convoquer, le cas échéant, la collectivité des associés en vue de délibérer sur l'exclusion de l'Associé Défaillant.

Le Conseil de Gouvernance notifiera à l'Associé Défaillant, quinze (15) Jours au moins avant la date de la décision collective des associés appelée à statuer sur son exclusion, les informations suivantes afin de lui permettre de préparer sa défense :

- les griefs invoqués à son encontre,
- le fait qu'il dispose de la faculté de présenter ses observations et de faire valoir ses arguments en défense par écrit au plus tard trois (3) Jours avant la date de la décision collective des associés appelée à statuer sur son exclusion et/ou par oral lors de la décision collective des associés,
- et la date de réunion de la collectivité des associés devant statuer sur son exclusion.

Les associés statueront dans les conditions de l'Article 24.4.

L'Associé Défaillant dont l'exclusion est proposée participe au vote et sa voix est prise en compte pour le calcul de cette majorité.

La décision d'exclusion devra retranscrire un résumé des éventuelles observations de l'Associé Défaillant.

En outre, cette décision devra fixer les conditions de rachat des Titres de l'Associé Défaillant.

La Société peut procéder elle-même au rachat des Titres de l'Associé Défaillant sous réserve de les céder ou de réaliser une réduction de son capital social non motivée par des pertes dans un délai de six (6) mois à compter du jour dudit rachat.

Si un/des associé(s) se porte(nt) acquéreur(s) des titres de l'Associé Défaillant, le rachat sera soumis à la procédure prévue à l'Article 12.3.2, à charge pour le Conseil de gouvernance d'organiser ladite procédure de sorte que le rachat soit opéré dans le délai de six (6) mois susvisé.

Le prix de cession des Titres de l'Associé Défaillant sera déterminé conformément aux stipulations de l'Article 14.

La décision d'exclusion prendra effet à compter de son prononcé et sera notifiée dans les huit (8) Jours de la décision collectivité des associés par le Conseil de Gouvernance à l'Associé Défaillant.

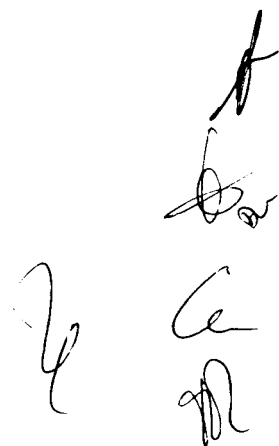
A compter de la décision d'exclusion, les droits non pécuniaires attachés à la totalité des Titres de l'Associé Défaillant seront suspendus jusqu'à la date de leur Transfert effectif.

Si l'associé concerné est titulaire d'un mandat social et/ou est membre du Conseil de Gouvernance ou de tout autre organe social de la Société, il est réputé démissionnaire d'office à compter de la date de la décision d'exclusion.

Le rachat des Titres de l'Associé Défaillant devra être réalisée dans un délai de six (6) mois à compter de la décision d'exclusion et sera matérialisée par la remise du ou des ordre(s) de mouvement(s) signé(s) par l'Associé Défaillant. Le prix de cession devra être payé dans les conditions de l'Article 14.4 ci-avant.

Si l'Associé Défaillant refuse de céder ses Titres, le Président de la Société pourra enregistrer le Transfert desdits Titres dans les registres sociaux après mise en demeure restée infructueuse l'ayant invité à s'exécuter dans un délai de huit (8) Jours.

Dans ce cadre, la justification de la Notification donnée dans les conditions de l'Article 16.2 tiendra lieu d'acte définitif. Toutefois, cette exécution sera subordonnée à la consignation du prix de cession et des frais, notamment tous droits d'enregistrement, auprès d'un séquestre qui aura pour mission irrévocable de le remettre à l'Associé Défaillant, après que le Transfert a été rendu opposable à la Société.



## Chapitre 4. GOUVERNANCE

### Article 17. LE PRESIDENT

#### 17.1 Désignation

##### 17.1.1 Principe

La Société est dirigée et représentée par un Président, personne physique, âgé d'au moins trente-cinq (35) ans.

Ce président est choisi :

- soit parmi les membres du Conseil de Gouvernance, auquel cas le membre ainsi nommé Président est remplacé conformément à la procédure visée ci-après selon qu'il s'agisse d'un représentant de Souche ou d'un Sage;
- soit à l'extérieur du Conseil de Gouvernance, auquel cas la personne doit préalablement être ratifiée en tant que membre du Conseil de Gouvernance par décision de l'Assemblée Générale statuant à la majorité simple prévue à l'Article 24.5.

Le Président est nommé ou renouvelé dans ses fonctions par décision du Conseil de Gouvernance pour une durée de six (6) années, prenant fin au jour de la réunion du Conseil de Gouvernance statuant sur son renouvellement ou son remplacement, et renouvelable sans limitation. A titre d'exception aux stipulations qui précèdent, Monsieur Christian ROULLEAU poursuivra ses fonctions de Président de la Société pour la durée pour laquelle il a été nommé.

Toutefois, un Président successif peut être nommé à tout moment par Monsieur Christian ROULLEAU pour être appelé à prendre automatiquement les fonctions de Président en cas de décès ou d'incapacité médicalement constatée empêchant Monsieur Christian ROULLEAU d'exercer ses fonctions. Le Président successif est nommé pour une durée de six (6) ans ; son mandat est renouvelable sans limitation.

##### 17.1.2 Modalités de nomination – Quorum et majorité

Le Conseil de Gouvernance ne peut valablement délibérer sur la nomination du Président que si :

- sur première convocation, quatre (4) membres autres que le Président sont présents dont obligatoirement deux (2) représentants des associés membres des Souches et deux (2) Sages ;
- sur seconde convocation, quatre (4) membres autres que le Président sont présents sans qu'aucune condition relative à la qualité des membres ne soit requise.

Si le quorum est atteint sur première convocation, la décision du Conseil de Gouvernance est adoptée à la majorité cumulative qualifiée de quatre (4) voix des membres du Conseil de Gouvernance présents autres que le Président avec au moins deux tiers (2/3) des membres représentant les Souches et deux tiers (2/3) des Sages.

Si le quorum n'est pas atteint sur première convocation, une seconde réunion devra être convoquée, laquelle statuera aux conditions de quorum ci-avant définies sur le même ordre du jour.

Les décisions seront alors adoptées à la majorité des deux tiers (2/3) des voix des membres présents autres que le Président sans qu'aucune condition relative à la qualité des membres ne soit requise.

## 17.2 Pouvoirs

Le Président assure la mise en œuvre de l'animation de la Société sous le contrôle du Conseil de Gouvernance.

Il représente la Société dans ses rapports avec les tiers.

Sous réserve des pouvoirs que la loi et les présents statuts attribuent expressément à la collectivité des associés et au Conseil de Gouvernance, le Président est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société dans la limite de l'objet social.

A titre de règle interne, le Président est tenu de mettre en œuvre les décisions du Conseil de Gouvernance dont notamment celles sur les orientations stratégiques et organisationnelles de la Société et des sociétés du Groupe.

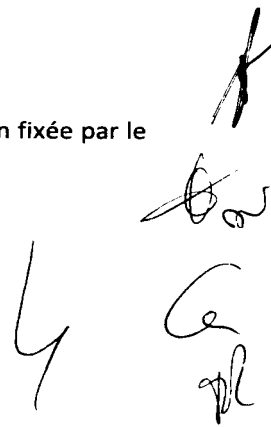
Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances.

Le Président peut donner toutes délégations de signature ou, dans la limite des pouvoirs ci-dessus visés, toutes délégations de pouvoirs à tout tiers pour un ou plusieurs objets déterminés.

Dans tous les cas, le Président devra rendre compte de l'accomplissement ou du déroulement de sa mission au Conseil de Gouvernance de la Société, au moins une fois par trimestre, sous quelque forme que ce soit. Cette stipulation n'est pas restrictive du pouvoir du Conseil de Gouvernance d'opérer à tout moment les contrôles qu'il juge opportun et de se faire communiquer tous documents qu'il estime nécessaire dans le cadre de ses fonctions.

## 17.3 Rémunération

En contrepartie de l'exercice de ses fonctions, le Président pourra percevoir une rémunération fixée par le Conseil de Gouvernance après recommandations du Comité des rémunérations.



Enfin, le Président, en sa qualité de membre du Conseil de Gouvernance, percevra, en plus de sa rémunération, une rémunération en contrepartie de ses fonctions de membre de droit du Conseil de Gouvernance telle que prévue à l'Article 21.6 et dont le montant sera égal à celui servi aux représentants des associés membres des Souches au Conseil de Gouvernance.

## **17.4 Cessation des fonctions**

Les fonctions de Président prennent fin par le décès, la démission, la révocation, l'expiration du mandat, l'exclusion ou en cas d'incapacité médicalement constatée.

Le Président peut démissionner de ses fonctions à condition de respecter un préavis de six (6) mois, dont le Conseil de Gouvernance peut toutefois le dispenser.

Le Président peut être révoqué à tout moment par le Conseil de Gouvernance, quelle que soit la durée pour laquelle il a été nommé, sans que le Conseil de Gouvernance n'ait à justifier d'un motif quelconque et sans que le Président puisse prétendre à une quelconque indemnité sauf lorsque la révocation intervient dans des conditions brutales et vexatoires.

Les résolutions du Conseil de Gouvernance relatives à la révocation du Président sont prises dans les mêmes conditions de quorum et de majorité que celles énoncées pour sa nomination et visées ci-avant.

A titre d'exception aux stipulations qui précèdent, Monsieur Christian ROULLEAU ne pourra être révoqué de ses fonctions de Président de la Société que par décision collective des associés statuant à la majorité définie à l'article 24.2.

En cas de vacance par démission, par décès ou invalidité médicalement constatée du Président (et sauf si un président successif a été nommé), le Conseil de Gouvernance se réunira dans les meilleurs délais en vue de procéder à la nomination d'un nouveau Président dans les conditions énoncées aux présents statuts.

Pendant la vacance de ce poste et dans l'attente de la nomination d'un nouveau Président, l'intérim de la Présidence sera assuré par le Directeur Général et, à défaut par le Secrétaire Général, conformément aux stipulations de l'Article 19.1.

Nul ne peut être nommé Président s'il est âgé de plus de quatre-vingt-cinq (85) ans. Le Président en fonction venant à dépasser cet âge est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel le dépassement a eu lieu.

### **Article 18. LE DIRECTEUR GENERAL**

Le Conseil de Gouvernance peut nommer, à la majorité visée au paragraphe B de l'Article 21.5.3, un ou plusieurs Directeur (s) Général (aux), personnes physiques, choisi(s) au sein ou en dehors du Conseil de Gouvernance. La durée des fonctions du Directeur Général est fixée dans la décision de nomination et ne peut excéder celle du mandat du Président.

Toutefois, en cas de cessation des fonctions du Président, le(s) Directeur(s) Général(aux) conserve(nt) ses(leurs) fonctions jusqu'à la nomination du nouveau Président, sauf décision contraire du Conseil de Gouvernance.

Il est conféré au(x) Directeur(s) Général(aux) le même pouvoir de représenter la Société à l'égard des tiers que celui attribué par la loi au Président.

Sauf limitation fixée par la décision de nomination, le(s) Directeur(s) Général(aux) dispose(nt) des mêmes pouvoirs de direction que le Président.

Le mode et le montant de la rémunération de ce(s)-dernier(s) sont déterminés par le Conseil de Gouvernance lors de sa nomination.

A titre de règle interne, le(s) Directeur(s) Général (aux) est tenu de mettre en œuvre les décisions du Conseil de Gouvernance dont notamment celles sur les orientations stratégiques et organisationnelles de la Société et des sociétés du Groupe.

Les fonctions de Directeur Général prennent fin par le décès, la démission, la révocation, l'expiration du mandat ou en cas d'incapacité médicalement constatée.

Les Directeurs Généraux sont révocables à tout moment par le Conseil de Gouvernance réuni à l'initiative du Président et statuant à la majorité définie au paragraphe B de l'Article 21.5.3, sans que le Conseil de Gouvernance ait à justifier d'un motif quelconque et sans que le(s) Directeur(s) Général(aux) puisse(nt) prétendre à une quelconque indemnité sauf lorsque la révocation intervient dans des conditions brutales et vexatoires.

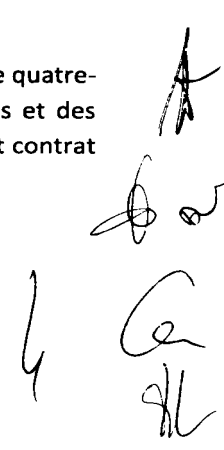
Le Directeur Général peut démissionner de son mandat par lettre recommandée adressée aux membres du Conseil de Gouvernance, sous réserve de respecter un préavis de trois (3) mois, dont le Conseil de Gouvernance peut toutefois le dispenser.

Nul ne peut être nommé Directeur Général s'il est âgé de moins de vingt-cinq (25) ans et de plus de quatre-vingt-cinq (85) ans. Le Directeur Général en fonction venant à dépasser cet âge est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel le dépassement a eu lieu.

## **Article 19. LE SECRETAIRE GENERAL**

### **19.1 Nomination du Secrétaire Général et durée des fonctions**

Le Secrétaire Général est une personne physique âgée de plus de trente-cinq (35) ans et de moins de quatre-vingt-cinq (85) ans. Il est désigné par le Président de la Société et choisi en dehors des associés et des membres du Conseil de Gouvernance. Il aura la qualité de salarié de la Société à l'exclusion de tout contrat de travail au sein de toute autre société du Groupe.



Les fonctions de Secrétaire Général prennent fin par le décès, la démission, la rupture du contrat, ou en cas d'incapacité médicalement constatée.

Les fonctions du Secrétaire Général prennent fin par décision du Président.

En cas de vacance du poste de Président, et à défaut d'un Directeur Général ou d'une personne ayant le pouvoir de représenter la Société, le Secrétaire Général assurera la fonction de Président par intérim pour une durée maximum de six (6) mois, ses fonctions de Président par intérim prenant automatiquement fin au jour de la nomination du nouveau Président conformément à l'article 17.1.

Si le Secrétaire Général ne souhaite pas accéder à cette fonction ou en cas de vacance du poste de Secrétaire Général, le Conseil de Gouvernance est habilité, dans un délai de trente (30) Jours, à désigner un manager de transition dont le mandat ne pourra excéder une durée de six (6) mois et prendra automatiquement fin au jour de la nomination du nouveau Président.

Le Secrétaire Général ou tout manager de transition ainsi désigné aura de plein droit la qualité de membre du Conseil de Gouvernance et aura voix délibérative au sein de ce Conseil.

A défaut de nommer un Président ou un manager de transition, le Secrétaire Général ou tout membre du Conseil de Gouvernance diligent devra procéder à la demande de nomination d'un administrateur *ad hoc* en vue de siéger au Conseil de Gouvernance et d'assurer la présidence. Cette demande sera effectuée auprès du Président du Tribunal de commerce compétent qui statuera en référé compte tenu de l'urgence.

## **19.2 Missions du Secrétaire Général**

Le Secrétaire Général veille à la bonne coordination entre les organes dirigeants, à savoir entre le Conseil de Gouvernance et le Président / Directeur général, mais aussi entre ces organes dirigeants et la collectivité des associés en favorisant une communication fluide, permanente et cohérente entre l'ensemble des organes sociaux. Il s'assure notamment de la transmission tant aux associés qu'aux organes dirigeants de toutes informations utiles au bon fonctionnement de la société et de l'ensemble des sociétés du Groupe, à l'exception des informations considérées comme confidentielles qu'il destinera exclusivement aux membres du Conseil de Gouvernance.

Le Secrétaire Général doit prendre l'ensemble des moyens propres à s'assurer d'une connaissance transversale des activités des sociétés composant le Groupe et doit demeurer en éveil sur la conjoncture en permanence. Il a pour mission d'éclairer le Conseil de Gouvernance sur l'évolution des sociétés des pôles d'exploitation et d'entretenir un lien étroit entre le Conseil de Gouvernance et les dirigeants des pôles d'exploitation.

Il a dans ce cadre notamment pour mission de veiller à la bonne organisation du Groupe par la supervision de la mise en place d'outil de contrôle des procédures de gestion administrative et financière et des indicateurs nécessaires au suivi de l'activité et au *reporting* aux organes dirigeants. Il supervise et coordonne le contrôle de gestion et l'audit interne. Il assiste en tant que de besoin aux comités de direction des sociétés opérationnelles du Groupe de sorte à assurer un *reporting* éclairé aux membres du Conseil de Gouvernance sur les différentes activités du Groupe.

## **Article 20. LE COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS**

Le Comité des rémunérations est composé d'un représentant des Souches et d'un Sage émanant du Conseil de Gouvernance, qui sont désignés par le Conseil de Gouvernance pour une durée de trois (3) ans, renouvelable par le Conseil de Gouvernance pour une durée identique.

Préalablement au vote par le Conseil de Gouvernance sur la rémunération du Président et du Directeur Général, le Comité des rémunérations se réunit au moins une fois par an pour formuler ses observations sur les modalités et le quantum des rémunérations du Président et du Directeur Général.

En cas de partage des voix, le Sage dispose d'une voix prépondérante.

Le Comité des rémunérations supervise et peut donner des avis et recommandations sur la rémunération des cadres dirigeants du Groupe inscrits sur une liste définie par le Conseil de Gouvernance.

Le Président et le Directeur Général ont droit en outre au remboursement de leurs frais professionnels sur présentation de justificatifs.

## **Article 21. LE CONSEIL DE GOUVERNANCE**

### **21.1 Composition**

Le Conseil de Gouvernance est composé de sept (7) membres, personnes physiques, comprenant :

- un (1) membre pris en la personne du Président de la Société ;
- trois (3) associés membres représentant les Souches, soit un associé membre par Souche, élus par l'Assemblée Générale, sous réserve de ce qui est dit ci-après ;
- trois (3) Sages, élus par l'Assemblée Générale, sous réserve de ce qui est dit ci-après.

#### **21.1.1 Le Président du Conseil de gouvernance**

Le Président de la Société est, de droit, Président du Conseil de Gouvernance.

#### **21.1.2 Les représentants des Souches familiales**

##### **A. DEFINITION ET QUALIFICATION DES REPRESENTANTS DES SOUCHES**

Chaque Souche devra en toute circonstance et quelle que soit l'évolution de la famille au sein de la Souche, à l'exception des cas visés ci-après, être représentée par un associé membre au Conseil de Gouvernance, choisi exclusivement parmi les associés membres composant la Souche concernée.

A titre d'exception à cette représentation, si l'une des Souches vient à détenir moins de dix pourcent (10 %) du capital social et des droits de vote de la Société, le mandat de membre du Conseil de Gouvernance de son

représentant prendra fin de plein droit au jour de la réalisation de l'évènement entraînant le franchissement du seuil à la baisse.

Si une Souche ne peut plus être représentée au Conseil de Gouvernance du fait d'un franchissement à la baisse du seuil de dix pourcent (10 %) susmentionné, des conditions d'âge précisées ci-dessous, de sa disparition ou si une Souche ne veut pas ou ne veut plus être représentée, il appartiendra aux autres Souches de présenter un candidat chacune afin de soumettre la nomination de l'associé membre de la Souche à remplacer à l'approbation de l'Assemblée Générale des associés pour palier le défaut de représentation de ladite Souche.

Toutefois, sauf cas de disparition de l'une des Souches, toute Souche non représentée par l'un de ses associés membres au Conseil de Gouvernance, et représentée en conséquence par un associé membre d'une autre Souche, en application de la procédure ci-avant mentionnée, pourra, à tout moment, présenter un autre candidat en tant que membre du Conseil de Gouvernance. Au jour de la nomination par l'Assemblée Générale d'un candidat ainsi présenté en qualité de représentant de la Souche au Conseil de Gouvernance, le représentant en fonction de la Souche concernée, non associé membre de cette Souche, sera réputé démissionnaire d'office, étant entendu que le représentant de la Souche nouvellement nommé le sera pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

#### B. CONDITIONS D'ACCES A LA FONCTION DE REPRESENTANT DE SOUCHE AU CONSEIL DE GOUVERNANCE

Aucun représentant des Souches ne pourra prétendre à l'accès ou au maintien au Conseil de Gouvernance :

- s'il n'est pas associé membre d'une Souche ;
- s'il a moins de vingt-cinq (25) ans ou plus de quatre-vingt-cinq (85) ans. Le membre qui atteint quatre-vingt-cinq (85) ans sera considéré comme démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel le dépassement a eu lieu ;
- s'il n'a pas, concomitamment à sa nomination, souscrit expressément et sans réserve, à l'ensemble des stipulations statutaires de la Société et de la Charte Familiale s'il en existe une comme à toute autre convention, pacte ou document quelle qu'en soit la qualification ou le titre qui viendrait à être conclu et dont les stipulations auraient trait à la Société, à la Famille ou aux relations entre la Société et la Famille.

A titre d'exception, la Souche « Arthur » sera représentée par Arthur ROULLEAU, qui sera lui-même représenté jusqu'à son vingt-cinquième (25<sup>ème</sup>) anniversaire, soit par l'intermédiaire de son père Monsieur Christian ROULLEAU, soit, en cas d'empêchement temporaire ou définitif de Monsieur Christian ROULLEAU, comme en cas de décès, par Monsieur Guy ROULLEAU.

*Handwritten signatures and initials:*  
A  
G  
Ca  
R

### 21.1.3 Les Sages

#### A. QUALIFICATION DES SAGES

Les Sages sont obligatoirement des personnes physiques, extérieures à la Famille et aux sociétés du Groupe, notoirement reconnues dans le monde économique pour leur compétence, leur expérience, leur professionnalisme, leur moralité et leur intégrité.

Le membre pressenti ne doit pas avoir été commissaire aux comptes de l'une des sociétés du Groupe depuis au moins trois (3) ans, ne doit pas avoir de condamnation pénale inscrite sur son casier judiciaire (bulletin n°3) et ne peut être actionnaire ou associé ou dirigeant ou salarié des sociétés du Groupe à l'exception de la détention d'une ADP Rachetable.

Aucun candidat, ni Sage en exercice, ne pourra par ailleurs se trouver dans une situation de conflit d'intérêts susceptible d'altérer sa liberté de jugement et donc son indépendance et sa neutralité. Tout Sage se trouvant dans une telle situation sera réputé démissionnaire d'office.

Le candidat aux fonctions de Sages devra notamment présenter les qualités suivantes :

- avoir un esprit entrepreneurial et marquer de l'intérêt pour le projet familial ;
- démontrer une capacité d'adaptation aux valeurs et aux enjeux de la famille ainsi qu'une capacité d'acculturation à l'esprit et aux valeurs du Groupe ;
- avoir la capacité de s'impliquer, de décider, d'accompagner le développement du Groupe et l'évolution des générations à venir ;
- ne pas exercer, directement ou indirectement, d'Activités Concurrentes en France à celles des sociétés du Groupe, ni prendre des participations, exercer un mandat de direction ou être salarié dans une société qui aurait, directement ou indirectement, une Activité Concurrente.

#### B. CONDITIONS D'ACCES A LA FONCTION DE SAGE

Aucun candidat au poste de Sage ou aucun Sage en fonction ne pourra prétendre à l'accès ou au maintien de son poste au Conseil de Gouvernance :

- s'il a moins de quarante-cinq (45) ans ou plus de quatre-vingt-cinq (85) ans. Le membre qui atteint quatre-vingt-cinq (85) ans sera considéré comme démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel le dépassement a eu lieu. et,
- s'il n'a pas, concomitamment à sa nomination, souscrit expressément et sans réserve à l'ensemble des stipulations statutaires de la Société comme à toute autre convention, pacte ou document quelle qu'en soit la qualification ou le titre qui pourrait être conclu et dont les stipulations auraient trait à la Société et comporteraient des droits et obligations liés à leur qualité de Sage,
- s'il n'a pas acquis concomitamment à sa nomination, la qualité d'associé à concurrence de une (1) ADP Rachetable de la Société, telles que ces actions sont définies à l'Article 10.2 des statuts,

- s'il ne répond plus à l'une des conditions visées au paragraphe A de l'article 21.1.3.

## C. CONDITION DE DETENTION D'UN TITRE PAR LES SAGES

### 1. Condition de détention d'un Titre par les Sages au sein de la Société

Chaque Sage doit être détenteur d'une ADP Rachetable de la Société.

Pour l'application du présent article, la cessation des fonctions du Sage prend effet :

- au jour de la date de réception par le Sage de la Notification de révocation,
- au jour de la date de réception par le Conseil de Gouvernance de la Notification de démission du Sage, sous réserve de l'exécution du préavis stipulé à l'Article 21.7,
- au jour de la date du certificat délivré par le médecin constatant son incapacité et notifié à la Société,
- au jour de la date du certificat de décès notifié à la Société,
- au jour de la dissolution de la Société,
- au jour de la décision d'exclusion par l'Assemblée Générale.

A la date de cessation de son mandat de Sage, la Société aura la faculté de racheter l'ADP Rachetable détenue par le Sage concerné, conformément aux dispositions de l'article 10.2 des présents statuts

En cas d'exercice par la Société de sa faculté de rachat de l'ADP Rachetable, le prix de cession de l'ADP Rachetable sera déterminé conformément à la Méthode de Valorisation. En cas de désaccord, le prix sera fixé à dire d'Expert dans les conditions prévues par l'Article 14.3.

Si le Sage concerné venait à refuser de transférer son ADP Rachetable, le Président de la Société pourra enregistrer le Transfert de l'ADP Rachetable au bénéfice de la Société dans les registres sociaux conformément aux dispositions de l'article 10.2.

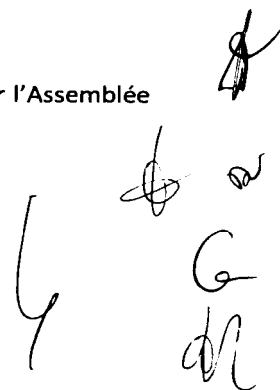
### 2. Condition de détention d'un titre par les Sages au sein d'une société ad hoc

En cas de constitution d'une Société(s) Familiale(s) décrite à l'Article 12.2.B, les Sages détiendront un titre de la société *ad hoc*, constituée entre eux et le Président de la Société en vue de disposer au sein de cette Société Familiale d'un droit de vote limité aux décisions d'agrément et de modification de la gouvernance au sein de la Société Familiale.

## 21.2 Désignation

### 21.2.1 Désignation des représentants des souches

Les associés membres du Conseil de Gouvernance représentant les Souches sont désignés par l'Assemblée Générale des associés statuant à la majorité simple, conformément à l'Article 24.5.



En cas de vacance de poste, la Souche concernée présentera au Conseil de Gouvernance, dans un délai de quinze (15) Jours, un ou plusieurs candidats issus de sa Souche en vue d'une nomination par la collectivité des associés. La présentation des candidats sera effectuée par tous moyens auprès du Président de la Société et de chaque associé de la Société.

Le Président disposera d'un délai de quinze (15) Jours à compter de la date de réception de la Notification pour convoquer les associés en Assemblée Générale afin de procéder à la désignation de l'associé membre de la Souche.

A défaut de désignation d'un nouveau candidat par l'Assemblée Générale, la Souche disposera d'un délai de quinze (15) Jours pour présenter un ou plusieurs nouveau(x) candidat(s) dans les mêmes conditions que pour le(s) premier(s).

L'Assemblée Générale dûment convoquée par le Président dans les mêmes conditions que pour le(s) premier(s) candidat(s) devra se prononcer sur la nomination du(es) second(s) nouveau(x) candidat(s).

Si l'Assemblée Générale refuse de nommer le (ou l'un des) second(s) candidat(s) présenté(s) conformément aux stipulations du présent Article, ou en l'absence de présentation d'un second candidat par la Souche dans le délai de quinze (15) Jours susvisé, il appartiendra au Président, par exception au principe de compétence de l'Assemblée Générale, de désigner, à l'issue de ce délai, dans les dix (10) Jours, un représentant de la Souche en dehors des candidats déjà présentés.

En cas de présentation de plusieurs candidats, le candidat ayant le plus grand nombre de voix est désigné en qualité de représentant de la Souche. En cas d'égalité des voix entre plusieurs candidats présentés, le candidat présenté le plus âgé sera élu.

A défaut de nomination du représentant de la Souche aux termes de cette procédure, la carence sera constatée et les stipulations du paragraphe A de l'Article 21.1.2 sont applicables.

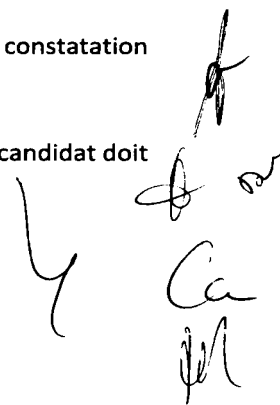
## 21.2.2 Désignation des Sages

A l'exception des trois premiers Sages désignés par Monsieur Christian ROULLEAU, Président de la Société, les Sages sont désignés par l'Assemblée Générale des associés statuant à la majorité simple, conformément à l'Article 24.5. Dans tous les cas, leur nomination emportera agrément automatique de leur qualité d'associé, sous réserve de la souscription ou de l'acquisition d'une ADP Rachetable.

Chaque membre du Conseil de Gouvernance a compétence pour proposer la candidature de(s) Sage(s) à la collectivité des associés, le(s) futur(s) candidat(s) devant être préalablement approuvé(s) par le Conseil de Gouvernance à la majorité des deux tiers (2/3), avec au moins deux (2) voix des représentants des Souches.

En cas de vacance de poste, le Conseil de gouvernance se réunit dans les quinze (15) Jours de la constatation de la vacance du poste de Sage.

En cas de refus motivé d'un candidat par la majorité des représentants des Souches, un second candidat doit être présenté dans les quinze (15) Jours du refus prononcé par le Conseil de Gouvernance.



En cas de second refus, même motivé comme en cas d'absence de présentation de candidat, il appartient au Président de proposer directement à l'Assemblée Générale la nomination d'un candidat au poste de Sage.

L'Assemblée Générale se prononce dans les quinze (15) Jours de la présentation du candidat par le Conseil de Gouvernance ou le Président.

L'Assemblée Générale peut refuser une fois de manière motivée la nomination d'un candidat présenté. Dans ce cas, le Conseil de Gouvernance, ou le Président le cas échéant, devra présenter un second candidat à l'Assemblée Générale dans un nouveau délai de trente (30) Jours.

Si l'Assemblée Générale des associés refuse de nommer le second candidat proposé au poste de Sage par le Président, il appartient au Président, par exception au principe de compétence de l'Assemblée Générale, au de désigner, dans un délai de quinze (15) Jours, le Sage en dehors des candidats déjà présentés.

A défaut de proposition d'une candidature de Sage, le Président propose directement, le(s) candidat(s), à l'Assemblée Générale.

En cas de carence totale de Sages au Conseil de Gouvernance, le Président choisit et nomme les trois (3) Sages.

## 21.3 Durée des fonctions

### 21.3.1 **Durée des fonctions des représentants des Souches**

Les représentants des Souches au Conseil de Gouvernance sont nommés pour une durée de six (6) années, prenant fin au jour de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur leur remplacement ou leur renouvellement, renouvelable sans limitation.

### 21.3.2 **Durée des fonctions des Sages**

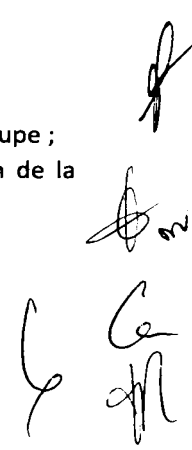
Les Sages sont nommés pour une durée de quatre (4) à six (6) années, prenant fin au jour de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur leur renouvellement ou leur remplacement, renouvelable pour une durée cumulée qui n'excède pas douze (12) années.

L'échelonnement de la durée des mandats des Sages doit être organisé de façon à éviter des nominations en bloc et à favoriser un renouvellement harmonieux des mandats des Sages.

## 21.4 Pouvoirs

Le Conseil de Gouvernance est compétent pour :

- définir les orientations stratégiques et organisationnelles de la Société et des sociétés du Groupe ;
- décider des critères de définition des actifs stratégiques et les soumettre à l'approbation de la collectivité des associés,



- examiner, en lien avec la stratégie qu'il a définie, les opportunités et les risques notamment financiers, juridiques, opérationnels, sociaux et environnementaux et de décider des mesures à adopter en conséquence ;
- valider la mise en œuvre du plan annuel d'entreprise et de la stratégie,
- adopter et/ou modifier le budget annuel d'investissement, le business plan prévisionnel ainsi que les plans pluriannuels,
- autoriser la cession ou l'acquisition d'actifs à l'exclusion de ceux considérés comme des actifs stratégiques,
- autoriser la conclusion ou résiliation de tout contrat significatif ou de tout contrat ne relevant pas du cours normal des affaires,
- autoriser toute constitution de nantissements, garanties, sûretés, charges, lettre de confort, ou dépôts en garantie hors gestion courante relevant du cours normal des affaires,
- arrêter les comptes annuels et les comptes consolidés de la Société.

Il a en outre les pouvoirs énoncés sous certains Articles des présents statuts.

Le Conseil de Gouvernance procède suivant son libre arbitre aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns. Chaque membre du Conseil de Gouvernance reçoit toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de ses fonctions et peut se faire communiquer tous les documents qu'il estime utile dans ce cadre.

Les associés s'obligent en outre à répondre, à première demande, à toute sollicitation du Conseil de Gouvernance en rapport avec une relation qui le lie avec le Groupe.

Les membres du Conseil de Gouvernance encourent, dans les conditions prévues par la loi, les mêmes responsabilités que celles applicables aux membres du Conseil d'administration dans les sociétés anonymes.

## 21.5 Fonctionnement

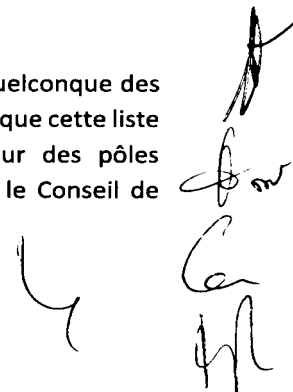
### 21.5.1 Convocation

Le Conseil de Gouvernance est convoqué par le Président ou en cas d'empêchement temporaire, par le Directeur Général ou à défaut par le Secrétaire Général, ou à défaut par au moins trois (3) membres.

La convocation est effectuée auprès de tous les membres par tous moyens. En cas d'urgence, la convocation peut être verbale si tous les membres attestent de leur présence, physique ou par voie de conférence téléphonique ou de visioconférence, à la réunion.

Le Secrétaire Général reçoit une invitation par tous moyens à chaque séance du Conseil de Gouvernance dont il est l'invité permanent. Il en sera de même pour Monsieur Christian ROULLEAU à compter de la cessation de ses fonctions de Président conformément à l'Article 21.7.

Le Président du Conseil de Gouvernance peut, à sa seule initiative ou à la demande de l'un quelconque des membres du Conseil de Gouvernance, inviter toute personne de son choix et notamment, sans que cette liste ne soit limitative tiers expert, conseil, consultant, avocat, partenaire financier, directeur des pôles d'exploitation ou président des sociétés du Groupe à participer à la réunion pour éclairer le Conseil de



Gouvernance sur différentes problématiques, perspectives, enjeux, actualités ou sur l'activité des filiales, leur difficultés, progrès et perspectives.

La convocation est adressée au moins dix (10) Jours avant la réunion et mentionne de manière précise l'ordre du jour. Toutefois, ce délai peut être réduit si tous les membres du Conseil de Gouvernance y consentent.

Chaque membre du Conseil de Gouvernance peut en outre requérir auprès du Président l'inscription de points à l'ordre du jour de la réunion du Conseil de Gouvernance, assortis d'un bref exposé des motifs.

Les demandes d'inscription adressées par un membre devront parvenir au Président par tout moyen de communication au plus tard cinq (5) Jours avant la date prévue pour la réunion.

Si tous les membres du Conseil de Gouvernance sont présents, ils peuvent également décider, en cours de réunion, à la majorité simple, d'ajouter des points à l'ordre du jour.

En l'absence de convocation du Conseil de Gouvernance au titre de deux (2) trimestres consécutifs, les associés représentant dix pourcent (10 %) du capital social peuvent demander aux Commissaires aux comptes d'enjoindre le Président ou le Secrétaire Général de convoquer le Conseil de Gouvernance.

En l'absence de convocation du Conseil de Gouvernance dans les quinze (15) Jours après l'injonction, les associés représentant au moins dix pourcent (10 %) du capital social pourront réunir la collectivité des associés ou demander en justice la nomination d'un mandataire ayant pour mission de convoquer les associés afin de prendre les décisions justifiées par l'intérêt social.

### **21.5.2 Réunions du Conseil de gouvernance**

Le Conseil de Gouvernance se réunit au moins une fois par trimestre et aussi souvent que l'intérêt social ou l'urgence le justifie ou l'exige.

Les réunions du Conseil de Gouvernance sont présidées par le Président, et le Secrétaire Général en est le secrétaire de séance. En cas d'absence du Secrétaire Général, le Président peut désigner, s'il le souhaite, un secrétaire de son choix.

Tous moyens de communication peuvent être utilisés pour la tenue des réunions du Conseil de Gouvernance. Les réunions peuvent notamment être organisées par voie de conférence téléphonique ou de visioconférence dès lors que chaque membre du Conseil de Gouvernance peut être identifié par le Président et tous les autres participants, qu'ils sont en mesure de suivre les débats, de prendre part à la discussion sur les points à l'ordre du jour en temps réel, d'échanger tout document concernant l'ordre du jour de la réunion et que les débats sont reportés sur un procès-verbal de la réunion du Conseil de Gouvernance. Si les conditions ci-dessus sont satisfaites, la réunion du Conseil de Gouvernance sera considérée comme ayant été tenue dans le lieu où se trouve le Président.

### **21.5.3 Délibérations du Conseil de gouvernance**

Une feuille de présence est signée par l'ensemble des membres en entrant en séance.

## A. QUORUM

Pour la validité des délibérations du Conseil de Gouvernance, la présence ou la participation effective de cinq (5) membres sur sept (7) est nécessaire. Des dispositions spécifiques sont, par ailleurs, prévues en cas de nomination et de révocation du Président conformément à l'Article 17.1.2 ci-dessus.

Si le Conseil de Gouvernance ne peut se tenir faute de quorum au titre de deux (2) séances consécutives, et sauf justification dûment motivée des membres absents, le Président peut convoquer les associés pour prendre les décisions justifiées par l'intérêt social.

## B. MAJORITE

Chaque membre dispose d'une voix.

En cas de carence d'un poste de Sage, la voix du Sage manquant est attribuée au Président qui vote en ses lieux et place jusqu'à la nomination de son successeur.

Les membres du Conseil de Gouvernance ne peuvent pas se faire représenter aux réunions du Conseil de Gouvernance.

Le Président du Conseil de Gouvernance pourra également inviter toute personne de son choix pour éclairer le Conseil de Gouvernance sur un sujet particulier (expert, sachant, directeur d'exploitation, etc.). En tout état de cause, ces invités et le Secrétaire Général assistent au Conseil de Gouvernance sans voix délibérative.

Les décisions du Conseil de Gouvernance sont adoptées à la majorité des deux tiers (2/3) des voix des membres présents dont deux (2) voix au moins de Sages, à l'exception des majorités retenues pour certaines catégories de décisions telles qu'elles figurent inscrites dans les présents statuts et notamment, celles spécifiques relatives à la nomination et à la révocation du Président.

Dans le cas où tous les sujets à l'ordre du jour de la réunion du Conseil de Gouvernance n'auraient pas pu être examinés, une réunion complémentaire devra être obligatoirement convoquée dans les meilleurs délais pour procéder, prioritairement à tout autre point à l'ordre du jour, à l'examen des points demeurant en instance.

### **21.5.4 Compte-rendu du Conseil de gouvernance**

Les délibérations du Conseil de Gouvernance sont constatées par des procès-verbaux rédigés par le Président et/ou le Secrétaire Général et signés par le Président et le Secrétaire Général. Ces procès-verbaux sont reportés sur un registre du Conseil de Gouvernance. Chaque membre du Conseil de Gouvernance pourra obtenir sur demande écrite auprès du Président, copie du procès-verbal établi.

### **21.6 Rémunération**

Les membres du Conseil de Gouvernance peuvent percevoir des rémunérations au titre de l'exercice de leurs fonctions. Le montant de cette rémunération est déterminé par l'Assemblée Générale des associés.

Le Président répartit librement cette rémunération entre les membres du Conseil de Gouvernance.

Les membres du Conseil de Gouvernance pourront percevoir des rémunérations exceptionnelles pour des missions précises qui leur seraient confiées par le Conseil de Gouvernance, lesquelles ne pourront être versées par le Conseil de Gouvernance, qu'après autorisation préalable et définition d'un plafond par la collectivité des associés.

Les membres du Conseil de Gouvernance seront également remboursés de leurs frais de déplacement et de représentation, sur présentation de justificatifs.

## 21.7 Cessation des fonctions

Le mandat des membres du Conseil de Gouvernance prend fin par l'expiration du mandat, la démission, la révocation, le décès, l'incapacité médicalement constatée, la dissolution de la Société ou l'exclusion dans les conditions de l'Article 16.

Tout membre du Conseil de Gouvernance sera, par ailleurs, considéré comme démissionnaire d'office à la date de son quatre-vingt-cinquième (85<sup>ème</sup>) anniversaire.

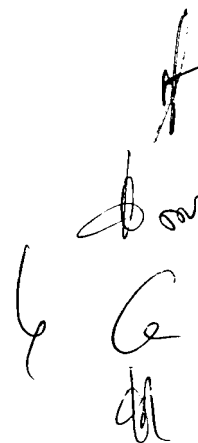
En cas de démission, le mandat prendra fin à l'issue d'un délai de six (6) mois à compter de la date de réception de la Notification de cette décision au Président, sauf dispense de préavis autorisée par le Conseil de Gouvernance.

Les membres du Conseil de Gouvernance peuvent être révoqués *ad nutum*, c'est à dire à tout moment et sans motif, par décision de l'Assemblée Générale statuant à la majorité des trois-quarts (3/4) des voix plus une des associés représentant au moins les trois-quarts (3/4) du capital social.

Par exception, Monsieur Christian ROULLEAU ne pourra être révoqué que par décision collective des associés statuant à la majorité définie à l'article 24.2.

En cas de cessation des fonctions de Président de Monsieur Christian ROULLEAU, il sera de droit et en tout temps, invité permanent au Conseil de Gouvernance avec voix consultative.

La révocation n'ouvre pas droit à indemnisation, sauf lorsqu'elle intervient dans des conditions délibérément brutales ou vexatoires.



## Chapitre 5. DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES

### **Article 22. DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE OU DES ASSOCIÉS**

Lorsque la Société ne comporte qu'une seule personne, l'associé unique exerce les pouvoirs qui sont dévolus par la loi et les stipulations des présents statuts aux associés délibérant collectivement. Il ne peut déléguer ses pouvoirs.

Les décisions de l'associé unique sont constatées dans un registre côté et paraphé dans les mêmes conditions que le registre des procès-verbaux des assemblées.

En cas de pluralité d'associés, tout associé a le droit de participer aux décisions collectives et dispose d'un nombre de voix égal à celui des Titres qu'il possède, indépendamment de la catégorie à laquelle lesdits Titres appartiennent.

Dans l'exercice de son droit de participer aux décisions collectives, et tel qu'il est stipulé ci-après, chaque associé a le droit de se faire représenter par un autre associé, sauf si les associés sont au nombre de deux.

Les décisions collectives des associés résultent d'une Assemblée Générale, d'une consultation écrite ou d'un acte sous seings privés ou notarié dans les conditions des présents statuts.

### **Article 23. COMPÉTENCES**

Les associés sont seuls compétents pour prendre les décisions collectives suivantes :

- nomination, révocation et renouvellement des membres du Conseil de Gouvernance ;
- ratification du membre désigné en dehors des membres du Conseil de Gouvernance ;
- rémunération allouée aux membres du Conseil de Gouvernance ;
- nomination et renouvellement des commissaires aux comptes ;
- approbation des comptes annuels et des comptes consolidés, affectation du résultat ;
- distribution aux associés de réserves ou de comptes de primes ;
- examen des conventions conclues entre la Société et l'un de ses dirigeants et/ou associés et ce dans les conditions prévues par les présents statuts ;
- toute décision emportant disparition de la Société y compris les opérations de fusion, scission et apport partiel d'actifs ;
- transformation de la Société ;
- approbation des critères de définition des actifs stratégiques décidés par le Conseil de Gouvernance ;
- acquisition ou cession d'actifs stratégiques ;
- toute modification statutaire ;
- agrément des associés ;
- exclusion d'un associé ;
- réduction de capital dans le cadre du rachat d'ADP rachetables ;
- toute modification de la Méthode de Valorisation ;
- augmentation, réduction et amortissement du capital social ;

- émission de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital et des titres de créances ;
- toute autre décision prévue par ailleurs dans les statuts de la Société, comme relevant expressément de la compétence de la collectivité des associés ou d'une assemblée générale.

Toute autre décision relève de la compétence du Conseil de Gouvernance sous réserve des décisions de la compétence des autres organes de la Société prévue par la loi ou les statuts de la Société.

## **Article 24. MAJORITÉ ET QUORUM**

### **24.1 Décisions requérant l'unanimité des associés**

#### **24.1.1 Décisions requérant l'unanimité des associés en application de la loi**

Sont prises à l'unanimité des associés en application de la loi, les décisions suivantes :

- toute décision relative au changement de nationalité de la Société,
- toute décision relative à l'inaliénabilité des titres de la Société,
- toute décision relative au changement de contrôle d'un associé,
- toute décision entraînant une augmentation des engagements d'un associé.

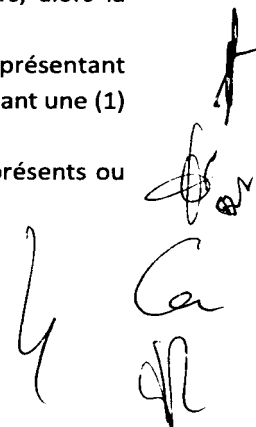
#### **24.1.2 Décisions requérant l'unanimité des associés en application des statuts**

Sont prises à l'unanimité des associés, les décisions suivantes :

- toute adoption ou modification de clause statutaire autre que celles visées aux Articles 24.2 (durée de la Société, augmentation ou réduction du capital social) et 24.5 (dénomination de la Société, transfert de siège social et périodicité des exercices sociaux),
- toute modification de la clause statutaire relative à l'exclusion d'un associé,
- toute modification relative à la clause d'agrément ainsi que toute décision relative à l'agrément,
- toutes décisions emportant disparition de la Société y compris les opérations de fusion, scission et apport partiel d'actifs emportant ou non transmission universelle du patrimoine,
- toute décision relative à la transformation de la Société,
- toute décision relative à la dissolution ou liquidation de la Société,
- toute décision relative à la nomination d'un liquidateur.

Au titre des décisions de l'Article 24.1.2, si l'unanimité n'est pas recueillie, du fait de l'absence d'un ou plusieurs associés, sur un même point à l'ordre du jour relatif à une des décisions susvisées à l'issue de quatre (4) assemblées générales consécutives réunies dans un délai maximum de soixante (60) jours, alors la décision sera prise, par exception, à la majorité cumulative de :

- quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins quatre-vingt-dix pourcent (90 %) du capital social, autres que les associés détenant une (1) action de préférence rachetable, et
- cent pourcent (100 %) des associés détenant une (1) action de préférence rachetable présents ou représentés.



## **24.2 Décisions requérant la majorité de quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins quatre-vingt-dix pourcent (90 %) du capital social**

Sont prises à la majorité des quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins quatre-vingt-dix pourcent (90 %) du capital social :

- toute décision relative à l'augmentation, la réduction et l'amortissement du capital social de la Société,
- toute décision d'émission, de rachat ou de remboursement ou d'annulation d'obligations et de valeurs mobilières,
- toute décision relative aux critères de définition des actifs stratégiques décidés par le Conseil de Gouvernance et à l'acquisition ou à la cession de ces actifs stratégiques par la Société,
- toute décision relative au Droit de Sortie – Cession de contrôle prévues à l'Article 15,
- toute décision relative à la durée de la Société,
- toute décision relative à la révocation de Monsieur Christian ROULLEAU en sa qualité de Président de la Société et/ou de membre du Conseil de Gouvernance.

## **24.3 Décisions requérant la majorité des trois quarts (3/4) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital social**

Sont prises à la majorité des trois quarts (3/4) des voix plus une des associés présents ou représentés représentant au moins les trois quarts (3/4) du capital social :

- toute modification de la Méthode de Valorisation,
- toute révocation d'un membre du Conseil de Gouvernance autre que Monsieur Christian ROULLEAU,
- toute décision qui ne sont pas prises à l'unanimité visée à l'Article 24.1, à la majorité des quatre-vingt-dix pourcent (90 %) des voix plus une des associés présents et représentés représentant au moins quatre-vingt-dix (90 %) du capital social visée à l'Article 24.2, à la majorité des deux-tiers (2/3) des associés présents ou représentés visée à l'Article 24.4, ou à la majorité simple visée à l'Article 24.5.

## **24.4 Décisions requérant la majorité des deux tiers (2/3) des associés présents ou représentés**

Sont prises à la majorité des deux tiers (2/3) des associés présents ou représentés, toute décision relative à l'exclusion d'un Associé Défaillant.

*[Handwritten signatures and initials]*

*[Handwritten signature]*

## 24.5 Décisions requérant la majorité simple

Sont prises à la majorité simple des voix des associés présents ou représentés (la moitié des voix plus une) :

- toute décision relative à l'approbation annuelle des comptes sociaux, à l'affectation du résultat et à la distribution de Revenus Distribués,
- toute décision relative à la nomination et renouvellement des Commissaires aux comptes,
- toute décision relative à la nomination et renouvellement d'un membre du Conseil de Gouvernance (représentant des Souches et Sages),
- toute ratification du Président désigné en dehors des membres du Conseil de Gouvernance,
- toute décision relative aux conventions conclues entre la Société et l'un de ses dirigeants et/ou associés,
- toute décision relative à la rémunération des membres du Conseil de Gouvernance,
- toute décision relative à la modification de la dénomination sociale, , au transfert de siège et à la périodicité des exercices sociaux.

## 24.6 Quorum

Pour adopter les décisions visées ci-dessus requérant la majorité simple, la collectivité des associés ne pourra délibérer valablement que si les associés présents ou représentés possèdent au moins soixante pourcent (60 %) des Titres ayant droit de vote sur première convocation et cinquante pourcent (50 %) des Titres ayant droit de vote sur seconde convocation, sur le même ordre du jour.

### **Article 25. FORMES ET MODALITÉS RELATIVES AUX DÉCISIONS DES ASSOCIÉS**

Les décisions collectives sont prises à l'initiative du Président. En cas de carence, elles peuvent également être prises à l'initiative des Commissaires aux comptes, du Conseil de Gouvernance, du Directeur Général, du Secrétaire Général ou des associés représentant au moins dix pourcent (10 %) du capital social de la Société.

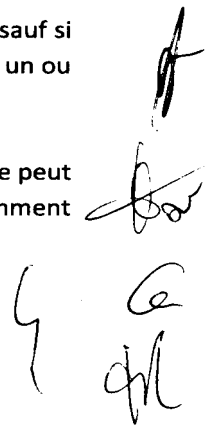
Les décisions collectives sont prises, à la discrétion de la personne qui en a pris l'initiative, soit en Assemblée Générale qui peut se tenir par visioconférence ou par conférence téléphonique, soit par consultation écrite, soit par simple établissement d'un acte sous seing privé ou notarié signé par tous les associés.

Toutefois les décisions relatives à l'approbation des comptes annuels (comptes sociaux et le cas échéant des comptes consolidés), la nomination, la révocation et la rémunération des membres du Conseil de Gouvernance et à l'affectation du résultat, devront être impérativement prises en Assemblée Générale, à la majorité prévue à l'Article 24.5.

L'ordre du jour est arrêté par l'auteur de la consultation.

La collectivité des associés ne peut délibérer sur une question qui n'est pas inscrite à l'ordre du jour, sauf si tous les associés sont présents ou représentés. Elle peut toutefois, en toutes circonstances, révoquer un ou plusieurs membres du Conseil de Gouvernance et procéder à leur remplacement.

Les associés peuvent se faire représenter en toutes occasions par un autre associé. Chaque mandataire peut disposer de deux mandats au plus. Les mandats peuvent être donnés par tous moyens écrits et notamment



par télécopie ou courrier électronique, auquel cas l'original est adressé au siège social de la Société. En cas de contestation sur la validité du mandat conféré, la charge de la preuve incombe à celui qui se prévaut de l'irrégularité du mandat.

## **25.1 Assemblées Générales des associés**

Les Assemblées Générales sont réunies au siège social ou en tout autre endroit au choix de la personne ayant pris l'initiative de la consultation.

La convocation est faite par tous moyens dix (10) Jours à l'avance à chacun des associés ainsi qu'aux Commissaires aux comptes de la Société. Elle indique le jour, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de la réunion, et, le cas échéant, si le recours à une visioconférence ou à une téléconférence est envisagé. L'Assemblée Générale peut se réunir sans délai si tous les associés sont présents ou représentés.

Sauf désignation d'un autre président de séance par les associés, l'Assemblée Générale est présidée par le Président. L'Assemblée Générale élit un secrétaire qui peut être pris en dehors des associés.

Une feuille de présence est émarginée par les associés présents et les mandataires et à laquelle sont annexés les pouvoirs donnés à chaque mandataire. Elle est certifiée exacte par le Président de séance et le secrétaire de séance.

## **25.2 Consultations écrites**

En cas de consultation écrite, la personne ayant pris l'initiative de la consultation communique par tous moyens à chaque associé un bulletin de vote en deux (2) exemplaires, qui doit préciser l'adresse postale, l'adresse électronique ou le numéro de fax auquel les bulletins de vote doivent être retournés. Le délai maximum imparti pour le retour des bulletins de vote à la Société est de dix (10) Jours à compter de la date de leur réception par l'associé.

Chaque associé doit compléter le bulletin de vote en indiquant son vote, pour chaque résolution, dans la case correspondante. Dans le cas où aucune case ne serait cochée ou plusieurs cases cochées pour une même résolution, l'associé sera réputé s'être abstenu. L'associé doit retourner un exemplaire du bulletin de vote, dûment complété, daté et signé à l'adresse ou au numéro de fax indiqué ou, à défaut d'une telle indication, au siège social de la Société.

Si l'associé manque de répondre dans les délais prescrits, ou si aucun vote n'est enregistré pour une ou plusieurs résolutions, l'associé est réputé s'être abstenu.

Au plus tard, cinq (5) Jours après la date fixée pour la réception des bulletins de vote, la personne ayant pris l'initiative de la consultation prépare, date et signe le procès-verbal qui inclut les informations indiquées à l'Article 26 ci-après.

*[Handwritten signatures and initials]*

## 25.3 Actes sous seing privé ou notariés

Lorsque les décisions résultent du consentement des associés exprimé dans un acte sous seings privés ou notarié, celui-ci doit comporter les noms de tous les associés et la signature de chacun d'eux.

### Article 26. PROCÈS-VERBAUX

Les décisions collectives des associés, quel qu'en soit le mode, sont constatées par des procès-verbaux établis sur un registre spécial coté et paraphé. Ce registre est tenu au siège de la Société. Il est signé par le Président.

Les procès-verbaux devront indiquer le mode de délibération, la date de la délibération et l'identité de toute personne ayant assisté à tout ou partie des délibérations, ainsi que le texte des résolutions et sous chaque résolution le sens du vote des associés (adoption ou rejet). En cas de représentation, les mandats sont annexés à la feuille de présence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux des délibérations sont valablement certifiés par le Président ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

En cas de tenue de l'Assemblée Générale par visioconférence ou par conférence téléphonique, le président de séance :

- établit le jour de l'Assemblée Générale un projet de procès-verbal de la séance portant les informations mentionnées ci-dessus et faisant état le cas échéant de la survenance éventuelle d'un incident technique relatif à la visioconférence ou à la conférence téléphonique, lorsque ce dernier a perturbé le déroulement de l'Assemblée Générale ;
- adresse une copie de ce procès-verbal, par tout moyen, à chacun des associés ayant participé aux délibérations. Ces derniers lui en retournent par tous moyens une copie dûment signée portant mention de leurs nom et prénom, dans les huit (8) Jours suivant la réception du procès-verbal, que le président annexe au procès-verbal signé par lui en original. A défaut, l'associé n'est pas considéré comme ayant été présent et ayant voté et le président de séance dresse en conséquence le procès-verbal définitif et en adresse une copie à chacun des associés ayant participé aux délibérations.

### Article 27. DROIT D'INFORMATION ET DE COMMUNICATION

Pour toute information des associés nécessitant l'intervention des Commissaires aux comptes, ces derniers seront dûment informés de la date à laquelle la collectivité des associés doit se prononcer et de la nature des décisions soumises à leur approbation, dans un délai déterminé en accord avec les Commissaires aux comptes, leur permettant d'établir les rapports requis.

Pour toutes les décisions collectives pour lesquelles les dispositions légales imposent que le Président et/ou les Commissaires aux comptes établissent un ou plusieurs rapports, le Président devra communiquer aux associés, au plus tard concomitamment à la consultation par correspondance, à la signature de l'acte ou à l'Assemblée Générale, le ou les rapports du Président et/ou des Commissaires aux comptes.

*[Handwritten signatures and initials]*

Les associés peuvent, à tout moment, sous réserve de ne pas porter atteinte à la bonne marche de la Société, procéder à la consultation au siège social et éventuellement, prendre copie :

- de l'inventaire des comptes annuels,
- des comptes consolidés le cas échéant,
- des registres sociaux et de la comptabilité action,
- et des rapports, pour les trois derniers exercices clos, du Président et des Commissaires aux comptes.

*Handwritten notes:*  
b Ca  
al

## Chapitre 6. CONTROLE DE LA SOCIÉTÉ

### **Article 28. COMMISSAIRES AUX COMPTES**

La collectivité des associés désigne le cas échéant, pour la durée, dans les conditions et avec la mission fixée par la loi, notamment en ce qui concerne le contrôle des comptes sociaux, un ou plusieurs commissaires aux comptes.

### **Article 29. CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES**

#### **29.1 Nature des conventions**

Toute convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre la Société et :

- son Président, l'un de ses Directeurs Généraux ou un membre du Conseil de Gouvernance,
- l'un de ses associés disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à dix pourcent (10 %),
- s'il s'agit d'une société associée, la société la contrôlant au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce,

constitue une convention réglementée.

Ces conventions sont soumises aux formalités de contrôle prescrites par l'article L. 227-10 du Code de commerce et par les stipulations de l'Article 29.2.

Elles ne sont pas soumises à une procédure d'autorisation préalable.

#### **29.2 Formalités de contrôle**

Le Commissaire aux comptes ou le Président, s'il n'a pas été désigné de Commissaire aux Comptes, remet à la collectivité des associés, un rapport sur les conventions conclues au cours de l'exercice écoulé définies au paragraphe ci-dessus. La collectivité des associés statue chaque année sur ce rapport lors de sa consultation annuelle sur les comptes sociaux dudit exercice écoulé.

Les conventions non approuvées, produisent néanmoins leurs effets, à charge pour la personne intéressée et éventuellement pour le Président et les autres dirigeants d'en supporter les conséquences dommageables pour la Société.

Les conventions réglementées conclues et contrôlées au titre d'exercices antérieurs et dont l'exécution se poursuit n'ont pas à être de nouveau contrôlées par la collectivité des associés à l'issue de chaque exercice social tant que leur principe et leurs modalités d'exécution ne sont pas modifiés.

*Handwritten signature and initials: "G. Ca" and "di"*

Le Président doit seulement en tenir une liste à jour précisant le montant engagé au titre de chaque convention pour l'exercice écoulé, liste dont tout associé peut obtenir communication à sa demande.

Par dérogation aux dispositions du premier alinéa, lorsque la Société ne comprend qu'un seul associé, il est seulement fait mention au registre des décisions des conventions intervenues directement ou par personnes interposées entre la Société et ses dirigeants (Président et le cas échéant Directeurs Généraux), son associé unique ou, s'il s'agit d'une société associée, la société la contrôlant au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce.

*Handwritten notes:*  
L  
Ca  
90  
or



*Handwritten signature:* GP

## Chapitre 7. REPRÉSENTATION SOCIALE

### Article 30. LE COMITÉ SOCIAL ET ÉCONOMIQUE

Les stipulations ci-après s'appliquent lorsque, en application de la réglementation applicable, la Société est tenue d'instituer un Comité social et économique.

Les membres de la délégation du personnel du Comité social et économique exercent auprès du Président, les droits définis par les articles L. 2312-72 à L. 2312-77 du Code du travail.

Le Président avise par tous moyens à sa convenance les membres de la délégation du personnel du Comité social et économique des décisions qu'il projette de prendre.

Les délégués ayant voix consultative pourront par ailleurs soumettre au Président les vœux du Comité social et économique, le Président devant donner un avis motivé sur ces derniers.

#### 30.1 En cas d'associé unique

Le Comité social et économique sera informé dans un délai raisonnable de tout projet de décision de l'associé unique. Il sera destinataire des documents mis à la disposition de l'associé unique, par tous moyens, à l'initiative du Président.

Le Comité social et économique peut en outre requérir auprès du Président, l'inscription de projets de résolutions assortis d'un bref exposé des motifs à l'ordre du jour des décisions de l'associé unique. Les demandes d'inscription adressées par le Comité social et économique, représenté par un de ses membres mandaté à cet effet, devront parvenir au Président soit par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, soit par moyen de transmission électronique de télécommunication. Pour être pris en compte, les projets de résolution doivent être reçus par le Président au moins trois (3) Jours avant la date prévue pour la prise de décision par l'associé unique.

Par ailleurs, le Comité social et économique pourra dans les mêmes conditions de forme et de délai que ci-dessus, pour tout projet de décision requérant l'unanimité telle que visée à l'article L. 227-19 du Code du commerce, faire parvenir au Président ses observations par écrit au plus tard trois (3) Jours avant la date de la décision de l'associé unique.

## 30.2 En cas de pluralité d'associés

### 30.2.1 Décisions prises en Assemblée Générale ou par voie de conférence téléphonique ou visioconférence

Le Comité social et économique sera tenu informé des dates de réunion des associés délibérant sous forme d'Assemblée Générale, à la diligence du Président, et ce par tous moyens, dans les mêmes délais que les associés.

Les deux membres désignés par le Comité social et économique appartenant l'un à la catégorie des cadres techniciens et agents de maîtrise, l'autre à la catégorie des employés et ouvriers, peuvent assister, sans voix consultative ni délibérative, aux décisions prises par les associés sous forme d'Assemblée Générale.

Ils sont, à leur demande, entendus lors de toutes les délibérations requérant l'unanimité des associés telles que visées par l'article L.227-19 du Code du commerce.

A réception de l'information visée au premier alinéa du présent Article, le Comité social et économique, représenté par un de ses membres mandaté à cet effet, peut en outre requérir l'inscription de projets de résolution à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale.

La demande d'inscription des projets de résolutions, assortie d'un bref exposé des motifs, devra être notifiée, au siège social, à l'attention du Président. Pour être prise en compte par l'Assemblée Générale convoquée, elle doit être reçue par le Président au moins trois (3) Jours avant la date de la réunion de l'Assemblée Générale.

En cas de demande d'inscription de projets de résolutions, le Président adresse, dès réception de cette demande, par tous moyens, un ordre du jour complémentaire aux destinataires des convocations.

### 30.2.2 Décisions prises par consultation écrite

En cas de délibération par consultation écrite, le Comité social et économique sera informé de l'ordre du jour et de la date prévue d'envoi des documents de la consultation écrite, par tout moyen, à la diligence du Président dans un délai de huit (8) Jours avant ladite date. En outre, le Comité social et économique sera destinataire du texte des résolutions proposées et des documents transmis aux associés dans les mêmes conditions que ces derniers.

Le Comité social et économique représenté par un de ses membres mandaté à cet effet pourra requérir l'inscription de projets de résolution assortis d'un bref exposé des motifs dans les conditions prévues à l'Article 30.2.1 ci-dessus. Ces projets de résolution devront, pour être inscrits à l'ordre du jour de la consultation des associés, être reçus par le Président au moins trois (3) Jours avant la date d'envoi des documents de la consultation écrite aux associés.

En cas de consultation écrite portant sur des questions requérant l'unanimité des associés telles que visées à l'article L. 227-19 du Code du commerce, le Comité social et économique représenté comme il est dit ci-

dessus pourra faire parvenir au Président, ses observations par écrit sur lesdites questions au plus tard trois (3) Jours avant la date prévue pour l'envoi des documents de la consultation écrite, le Président devant joindre lesdites observations aux documents de la consultation écrite adressée aux associés.

### 30.2.3 Décisions prises par acte sous seing privé ou notarié

En cas de décisions prises par acte sous seing privé ou notarié, le Président de la Société informera le Comité social et économique, par tout moyen, de la nature des décisions à prendre cinq (5) jours au moins avant la date prévue pour l'établissement de l'acte. Le Comité social et économique devra formuler ses observations trois (3) jours avant ladite date par tous moyens probants.

*Handwritten signatures and initials, including 'Ca' and 'M'.*



*Handwritten signature.*

## Chapitre 8. COMPTES SOCIAUX

### **Article 31. INVENTAIRE – COMPTES ANNUELS**

Il est tenu une comptabilité régulière des opérations sociales, conformément à la loi.

A la clôture de chaque exercice, le Conseil de Gouvernance arrête les comptes sociaux et consolidés.

Le Conseil de Gouvernance établit le rapport de gestion sur la situation de la Société durant l'exercice écoulé, son évolution prévisible, les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle il est établi, ses activités en matière de recherche et de développement. Si la Société est placée à la tête d'un Groupe, le Conseil de Gouvernance dresse également les comptes consolidés et établit le rapport sur la gestion du Groupe.

### **Article 32. AFFECTATION ET RÉPARTITION DES BÉNÉFICES**

#### **32.1 Réunion de l'Assemblée Générale ordinaire annuelle**

Le Président doit soumettre l'approbation des comptes sociaux, et le cas échéant des comptes consolidés, à la collectivité des associés dans les six (6) mois de la clôture de l'exercice.

#### **32.2 Principe général de plafonnement des Revenus Distribués**

Le montant annuel des Revenus Distribués, décidé annuellement par les associés, ne peut excéder vingt pourcent (20 %) du résultat net consolidé du Groupe au titre du précédent exercice clos.

#### **32.3 Affectation du résultat**

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé cinq pourcent (5 %) au moins pour constituer le fonds de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième (10<sup>ème</sup>) du capital social.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes à porter en réserve, en application de la loi et des statuts, et augmenté du report bénéficiaire.

Après approbation des comptes de l'exercice et constatation d'un bénéfice distribuable tel qu'il est défini par la loi, la collectivité des associés décide de l'inscrire à un ou plusieurs postes de réserves dont elle règle l'affectation ou l'emploi, de le reporter à nouveau ou de le distribuer dans la limite du plafond stipulé par l'Article 32.2 ci-dessus.

La collectivité des associés peut décider la mise en distribution, dans la limite du plafond stipulé par l'Article 32.2 ci-dessus, de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition, en indiquant expressément

*Handwritten signatures and initials: A, Y, Ca, hn*

les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur les bénéfices de l'exercice.

Hors le cas de réduction du capital, aucune distribution ne peut être faite aux associés lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital.

Les pertes, s'il en existe, sont, après l'approbation des comptes par la collectivité des associés, reportées à nouveau, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

## **32.4 Droit dans les bénéfices et sur l'actif social**

Les Revenus Distribués sont répartis entre tous les associés proportionnellement au nombre de Titres appartenant à chacun d'eux.

En cas de démembrement des Titres, les distributions prélevées comptablement sur le résultat courant bénéficiaire de l'exercice ainsi que sur le report à nouveau seront exclusivement attribuées en pleine propriété à l'usufruitier, en proportion des Titres dont il détient l'usufruit. Corrélativement, le nu-proprétaire n'aura aucun droit sur les sommes ainsi distribuées. Les mêmes principes sont applicables lorsque la distribution du résultat de l'exercice ou du report à nouveau est complétée par un prélèvement sur les autres comptes de passif, à condition que ce prélèvement représente moins de la moitié des sommes distribuées. Dans le cas contraire, la répartition des prélèvements sur les autres comptes de passif obéit aux principes exposés au paragraphe suivant.

A l'occasion des autres distributions, qui seront prélevées sur des comptes du bilan autre que le résultat courant de l'exercice ou le report à nouveau, en ce compris au titre d'un rachat de Titres de la Société ou d'une réduction du capital social de la Société, le démembrement de propriété sera reporté sur les actifs distribués. Lorsque ces actifs seront constitués par des liquidités, l'usufruitier disposera de celles-ci en pleine propriété dans le cadre d'un quasi-usufruit et il devra corrélativement constater une dette d'égal montant vis-à-vis du nu-proprétaire. L'usufruitier et le nu-proprétaire pourront renoncer au report du démembrement sur les actifs distribués à condition de notifier leur accord conjoint sur cette renonciation à la Société, préalablement à la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur la ou les distributions concernées.

### **Article 33. PAIEMENT DU DIVIDENDE – ACOMPTE**

Lorsqu'un bilan établi au cours ou à la fin de l'exercice et certifié par un Commissaire aux comptes fait apparaître que la Société, depuis la clôture de l'exercice précédent, après constitution des amortissements et provisions nécessaires et déduction faite s'il y a lieu des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve, en application de la loi ou des statuts, a réalisé un bénéfice, il peut être distribué des acomptes sur dividende avant l'approbation des comptes de l'exercice. La distribution d'acomptes sur dividendes peut être décidée par le Conseil de Gouvernance ou par la collectivité des associés. Le montant de ces acomptes ne peut excéder le montant du bénéfice ainsi défini.

Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par la collectivité des associés.

*Handwritten signatures and initials, including a large 'Ca' and a signature that appears to be 'G'.*

La mise en paiement des dividendes en numéraire doit avoir lieu dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice, sauf prolongation de ce délai par autorisation de justice.

Aucune répétition de dividende ne peut être exigée des associés sauf lorsque la distribution a été effectuée en violation des dispositions légales et que la Société établit que les bénéficiaires avaient connaissance du caractère irrégulier de cette distribution au moment de celle-ci ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances. Le cas échéant, l'action en répétition est prescrite trois (3) ans après la mise en paiement de ces dividendes.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur mise en paiement sont prescrits.

*Handwritten signatures and initials:*  
A large signature at the top right.  
Below it, the letters "Ca" and "ML" written vertically.



*Handwritten signature:* GP

## Chapitre 9. PERTE DE LA MOITIÉ DU CAPITAL SOCIAL – TRANSFORMATION – DISSOLUTION – LIQUIDATION

### **Article 34. CAPITAUX PROPRES INFÉRIEURS A LA MOITIÉ DU CAPITAL SOCIAL**

Si, du fait des pertes constatées dans les documents comptables, les capitaux propres de la Société deviennent inférieurs à la moitié du capital social, le Conseil de Gouvernance est tenu, dans les quatre (4) mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître ces pertes, de consulter la collectivité des associés, à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

Si la dissolution n'est pas prononcée, le capital doit être et, dans le délai fixé par l'article L. 225-248 du Code de commerce, réduit d'un montant égal à celui des pertes qui n'ont pu être imputées sur les réserves si, dans ce délai, les capitaux propres ne sont pas redevenus au moins égaux à la moitié du capital social.

Dans tous les cas, la décision de la collectivité des associés doit être publiée dans les conditions légales et réglementaires.

En cas d'inobservation de ces prescriptions, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société. Il en est de même si la collectivité des associés n'a pu délibérer valablement.

Toutefois, le tribunal ne peut prononcer la dissolution si, au jour où il statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

### **Article 35. TRANSFORMATION**

La décision de transformation de la Société en société d'une autre forme est prise par une décision collective des associés, statuant le cas échéant sur le rapport des commissaires aux comptes de la Société, dans les conditions prévues par les présents statuts et par les dispositions légales en vigueur pour la nouvelle forme adoptée.

### **Article 36. DISSOLUTION – LIQUIDATION**

La Société est dissoute à l'expiration du terme fixé par les statuts ou par décision collective des associés.

La réunion en une seule main de tous les titres de capital n'entraîne pas la dissolution de la société. La société continue d'exister avec l'associé unique qui exerce les pouvoirs dévolus à la collectivité des associés.

La Société est en liquidation dès l'instant de sa dissolution, pour quelque cause que ce soit. La dissolution met fin aux fonctions du Président, du ou des Directeur(s) Général(aux), et des membres du Conseil de Gouvernance.

Un ou plusieurs liquidateurs sont alors nommés par la collectivité des associés aux conditions prévues à l'Article 24.1. Le liquidateur représente la Société. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif, même à l'amiable. Il est habilité à payer les créanciers et répartir le solde disponible. La

*Handwritten signature and initials*

collectivité des associés peut l'autoriser à continuer les affaires en cours ou à en engager de nouvelles pour les besoins de la liquidation.

La personnalité morale de la Société subsiste pour les besoins de sa liquidation jusqu'à la clôture de celle-ci, mais sa dénomination devra être suivie de la mention "société en liquidation", ainsi que du ou des noms des liquidateurs sur tous les actes et documents émanant de la Société et destinés aux tiers. Les Titres demeurent négociables jusqu'à la clôture de la liquidation.

Le partage de l'actif net subsistant après remboursement du nominal des Titres est effectué entre les associés dans les mêmes proportions que leur participation au capital.

*Handwritten signature*



*Handwritten signature*

## Chapitre 10. RÉOLUTIONS DES LITIGES

### Article 37. RÉOLUTIONS DES LITIGES

#### 37.1 Tentative de conciliation à l'amiable

Tout différend entre les associés qui pourrait survenir concernant la validité, l'interprétation ou l'exécution des présents statuts sera soumis par les associés concernés à une procédure de conciliation afin de tenter de parvenir à un accord amiable, sauf en cas d'urgence justifiant la saisine d'une juridiction compétente statuant en référé.

A cette fin, les associés désigneront d'un commun accord un conciliateur ou, à défaut d'accord entre les associés sur le nom d'un conciliateur, la partie la plus diligente saisira en référé le Président du Tribunal compétent aux fins de désignation d'un conciliateur.

Le conciliateur s'efforcera de régler les difficultés qui lui seront soumises et de faire accepter par les associés une solution amiable, dans un délai maximum de quatre-vingt-dix (90) Jours à compter de sa désignation.

Les frais de cette conciliation seront supportés par les associés concernés par parts égales.

En cas d'accord, le conciliateur dressera un procès-verbal de conciliation qui vaudra transaction. En cas de persistance du désaccord, passé le délai de quatre-vingt-dix (90) Jours, il établira un procès-verbal de non-conciliation et le différend sera résolu par voie d'arbitrage conformément aux dispositions qui suivent.

#### 37.2 Principes généraux liés à l'arbitrage

Tout différend découlant de la validité, l'interprétation ou l'exécution des présents statuts, et non résolu de manière amiable aux termes de la procédure de conciliation décrite ci-dessus, seront tranchés définitivement, conformément aux dispositions du Règlement d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale.

Le tribunal arbitral aura son siège dans le ressort du lieu du siège social et sera tenu en langue française.

Les arbitres rendront leur sentence par application du droit français. La sentence arbitrale sera rendue en premier et dernier ressort.

❖

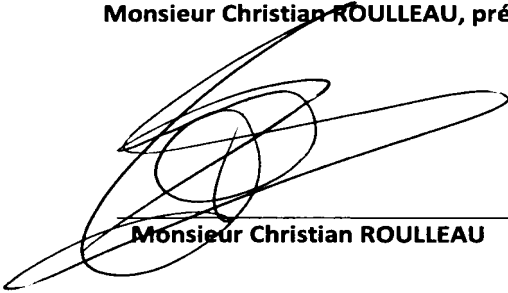
*[Handwritten signatures and initials]*

**AUTHENTIFICATION DES STATUTS MIS À JOUR -**

« Pour copie certifiée conforme des statuts mis à jour par suite de l'assemblée générale extraordinaire et des décisions du Président en date du 20 novembre 2019 ayant décidé et constaté la réalisation définitive d'une augmentation de capital d'un montant de 3 euros. »

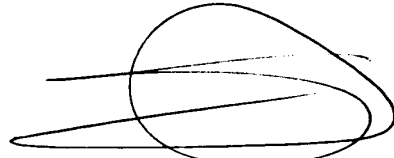
Fait en onze (11) exemplaires de soixante-seize (76) pages et une (1) annexe indissociable

**Monsieur Christian ROULLEAU, président**



---

**Monsieur Christian ROULLEAU**

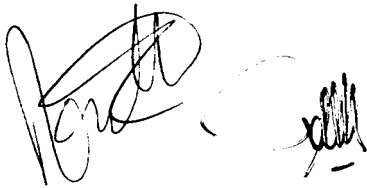


---

**Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU**

---

**Madame Mélanie ROULLEAU**

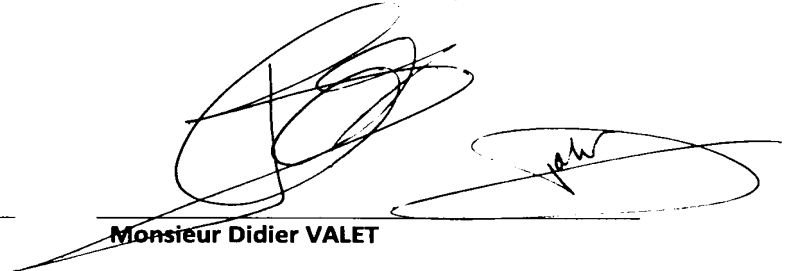


---

**Monsieur Christian le Monnier de GOUVILLE**

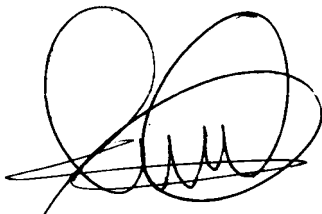
---

**Monsieur Arthur ROULLEAU**  
Représenté par son représentant légal  
**Monsieur Christian ROULLEAU**



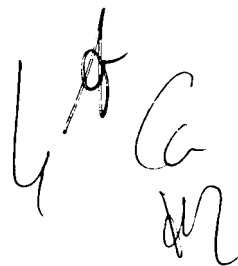
---

**Monsieur Didier VALET**

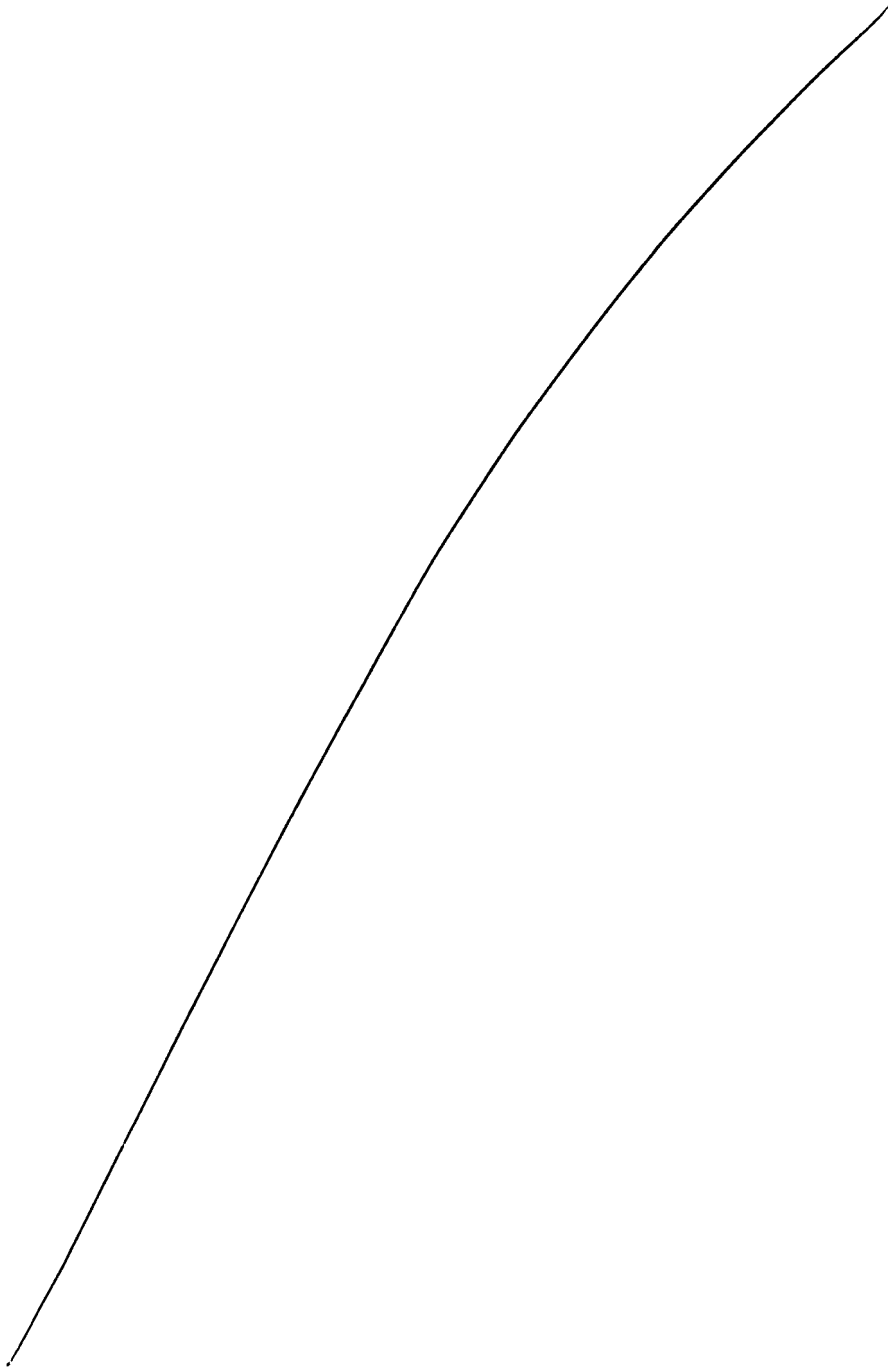


---

**Monsieur Serge CLEMENTE**



## ANNEXE 1 : Méthode de Valorisation



Handwritten initials and signatures, including a stylized 'G' and 'C'.

# BM A

AUDIT  
SERVICES FINANCIERS  
CONSEIL ET SUPPORT OPERATIONNELS

FFR

## Proposition de Formule de calcul de la valeur des actions de la société FFR

8 novembre 2019

4  
3  
2  
1  
ca  
mi

## 1. CONTEXTE ET OBJECTIFS DES TRAVAUX

BM&A a été mandaté par la société FFR pour réaliser l'évaluation de cette dernière. Nos travaux ont été synthétisés dans un rapport d'évaluation daté du 20 juin 2019. Conformément à notre lettre de mission, ce rapport d'évaluation est complété par la conception d'une formule de calcul qui servira à établir la valeur des titres FFR en cas de cession(s) par des actionnaires minoritaires.

L'exposé de la formule figurant dans le présent document est rédigé en vue de s'insérer en annexe des statuts de la société, afin d'en expliquer la nature, le mode d'emploi et les limites d'utilisation.

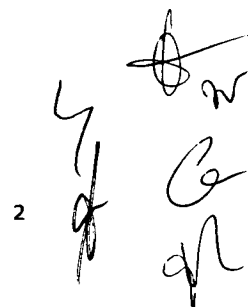
Sa conception vise à éviter la mise en œuvre d'une expertise complète qui nécessiterait i) la production par le groupe SAMCIC d'un plan d'affaires à trois ans et ii) la mise en œuvre d'une approche d'évaluation multicritère basée à la fois sur le DCF, les multiples boursiers et les multiples de transactions portant sur des sociétés comparables. La formule de calcul est donc une version simplifiée des méthodes d'évaluation. Elle vise néanmoins à refléter une valeur de marché des titres FFR, i.e. qui tient compte à la fois i) des performances financières du groupe SAMCIC et ii) du niveau général de valorisation par les investisseurs des actions des sociétés. Dans cette perspective, la formule de calcul vise à établir la valeur de FFR qui servira de référence à ses actionnaires minoritaires pour céder ou acquérir des titres, sous réserve que ces échanges n'aient pas pour effet de conférer le contrôle du capital de la société à l'une des parties prenantes à ces échanges.

En accord avec la direction de FFR, la formule de calcul se base sur un multiple de transaction - tous secteurs confondus - relatif aux ETI et PME de la zone euro. Ce multiple est une donnée publiée en libre accès par la société Argos Wityu. Nous connaissons son mode de calcul par la société Epsilon Research et par conséquent son mode d'emploi.

En particulier, étant fondé sur un multiple de transaction majoritaire, le multiple de transaction Argos Wityu doit être retraité d'une prime de contrôle. Cette dernière est fixée à 21 % dans la formule de calcul afin que son application à fin juin 2019 aboutisse à la même valeur que celle qui avait été obtenue par nos soins au moyen d'une approche multicritère.

**BM&A**

2



## 2. FORMULE DE CALCUL

La formule de calcul de la valeur de l'action FFR exposée ci-après correspond à une approche destinée à l'évaluation d'une participation minoritaire. Elle suppose de réaliser préalablement celle des principaux actifs, dont le groupe SAMSIC, qui constitue actuellement le principal actif de la société FFR.

Aucun autre actif susceptible d'une réévaluation significative ne figure au patrimoine de la société FFR à la date de rédaction de la présente formule. Si la situation patrimoniale de FFR devait évoluer, il conviendrait d'examiner l'opportunité d'établir une formule adaptée à la réévaluation des futurs actifs, pour autant que ces derniers aient été acquis depuis plus de 12 mois par FFR à la date d'évaluation de cette dernière.

### 2.1. Évaluation du groupe SAMSIC

Même simplifiée par une formule de calcul, l'évaluation d'une entreprise nécessite une part d'appréciation dans sa mise en œuvre afin de lui conserver un sens économique. Ce recours au jugement plutôt qu'à une approche mécanique concernera en particulier le calcul des multiples et d'autre part l'identification de produits ou de charges à caractère non reconductible.

#### 2.1.1. Exposé de la méthode

La valeur vénale des capitaux propres consolidés part du groupe de la société SAMSIC ou "VCP" s'obtient par la méthode analogique consistant en l'application d'un multiple de transaction. Pour ce faire, une valeur brute d'entreprise du groupe SAMSIC ou "VE<sub>b</sub>" est estimée par application du multiple dont la définition est exposée ci-après.

$$1) VE_b = EBITDA \times VE/EBITDA_t$$

Cette dernière est minorée d'une décote "D" pour permettre l'annulation d'une prime de contrôle implicite au multiple de transaction.

$$2) VE_c = VE_b \times (1 - D)$$

La VE corrigée de cette décote ou "VE<sub>c</sub>", est ensuite ajustée des "éléments bilanciaux" définis ci-après, afin d'établir la valeur vénale des capitaux propres part du groupe ("VCP"). La valeur d'entreprise est ainsi diminuée i) du montant de l'endettement net ou "DN", ii) des provisions pour risques et charges ou "PR&C", iii) des provisions pour engagements de retraite ou indemnités de fin de carrière ou "PR" et enfin, iv) de la quote-part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres consolidés ou "Mino". Elle est augmentée i) des actifs pour impôts différés figurant dans les comptes consolidés ou "AID" et ii) des immobilisations "I", hors exploitation, i.e. les immobilisations financières ou qui ne concourent pas à la formation de l'EBITDA (comme les titres mis en équivalence par exemple).

$$3) VCP = VE_c - DN - PR\&C - PR - Mino + AID + I$$

**BMA**

3

*Handwritten signatures and initials:*  
Top right: *for*  
Middle right: *Ca*  
Bottom right: *all*

### 2.1.2. Définitions

L'application de la méthode des multiples requière de respecter, autant que faire se peut, le principe d'équivalence entre les retraitements appliqués aux comptes des sociétés comparables et ceux appliqués à la société évaluée. Notre connaissance du mode de calcul du multiple de transaction retenu dans la formule motive par conséquent les définitions établies ci-après.

#### a) Multiple de transaction

Le multiple de transaction ou  $VE/EBITDA_t$ , correspondra à la moyenne des deux derniers multiples publiés chaque trimestre dans l'indice Argos Wityu relatif aux transactions portant sur des ETI et des PME de la zone euro.

Il est disponible à l'adresse suivante : <https://argos.wityu.fund/fr/argos-index/>.

#### b) Décote de taille et de minorité : "D"

Cette décote sera égale à 21 %.

#### c) EBITDA du groupe SAMSIC

L'EBITDA, est tiré des derniers comptes consolidés publiés du groupe SAMSIC. Il correspond au résultat d'exploitation consolidé majoré de la valeur absolue des dotations aux amortissements impactant le résultat d'exploitation.

Ces montants devront être ajustés pour tenir compte des points suivants :

- les variations de périmètre comme indiqué ci-après ;
- les produits et les charges exceptionnels par leurs montants, leur caractère non reconductible ou par leur nature, et qui n'auraient pas été classés dans le compte de résultat exceptionnel (ou en produits et charges non opérationnels) ; inversement les produits et charges du compte de résultat exceptionnel (ou les produits et charges non opérationnels) pourront être reclassés en EBITDA pour la part qui présente un caractère de récurrence.

#### d) Retraitements de l'effet des variations de périmètre dans les comptes de SAMSIC

Pour autant qu'il soit "significatif" (cf. infra), l'effet des variations de périmètre devra être retraité de la façon suivante :

- l'EBITDA consolidé sera corrigé des contributions des filiales acquises ou cédées dans l'année correspondant aux derniers comptes disponibles ;
- en cas d'acquisition, la trésorerie et la dette financière ainsi que les autres composantes "des éléments bilanciaux" contributifs desdites filiales seront retranchées des montants consolidés de SAMSIC. Par ailleurs, pour le calcul de la "VCP" de SAMSIC, les immobilisations "I" figurant dans les comptes, seront majorées du prix payé pour acquérir les filiales.

L'effet cumulatif des variations de périmètre est considéré comme significatif, i) s'il représente au moins 5 % du chiffre d'affaires hors variation de périmètre sur la base d'un calcul en année pleine pour les filiales concernées et ii) si les nouvelles filiales ont été consolidées sur moins de 10 mois ou si les filiales sorties du périmètre ont été consolidées plus de 2 mois. Pour le calcul du seuil de 5 %, les effets des sorties et des entrées pourront être compensés.

**BMA**

*Handwritten signatures and initials:*  
A large signature, possibly "G. M.", and several smaller initials and marks, including a large "4" and "G".

## e) Éléments bilanciels

Les éléments bilanciels définis ci-après seront issus des derniers comptes consolidés du groupe SAMSIC.

- L'endettement net ou "DN", est égal à l'endettement financier consolidé, en ce compris notamment les dettes d'affacturage, de crédit-bail et la participation des salariés, diminué de la trésorerie, formée des valeurs mobilières de placement, des disponibilités et des montants figurant en compte de caisse. La trésorerie sera augmentée des éventuels dépôts et cautions au titre de l'affacturage ou assimilé.

L'endettement net pourra, le cas échéant, être ajusté de l'excédent de dividende versé aux actionnaires depuis la clôture des derniers comptes annuels disponibles. Cet excédent correspondrait à la différence entre le montant d'un dividende exceptionnel et d'un dividende normal. Est réputé normal, un dividende inférieur au résultat net consolidé, et correspondant à un taux de distribution au plus égal à 150 % de la moyenne des 3 trois précédents taux constatés.

- Les provisions pour risques et charges ou "PR&C" et pour engagements de retraite "PR" seront reprises pour les montants figurant dans les comptes consolidés, sauf identification d'un excès de dotations (provisions à caractère de réserve) ou d'une insuffisance.
- Les intérêts hors groupe ou "Mino", seront valorisés pour le montant figurant dans les capitaux propres consolidés, sauf éventuel engagement de liquidité avec les actionnaires des filiales concernées, basé sur une formule prédéfinie et conduisant à un écart significatif pour le calcul de la "VCP".
- Les actifs d'impôt différé ou "AID", seront valorisés pour les montants figurant dans les comptes au titre i) des provisions pour risques et charges, ii) des engagements de retraite et indemnités de fin de carrière (ou médailles du travail) et iii) des reports déficitaires.
- Les immobilisations hors exploitations ou "I", correspondent principalement aux immobilisations financières hors dépôts et cautions. Elles comprennent toutes les immobilisations qui ne concourent pas au résultat d'exploitation, mais qui néanmoins pourraient avoir une valeur vénale. Les titres consolidés par mise en équivalence en sont un exemple. Ces derniers pourront être valorisés pour le montant figurant dans les comptes. Un actif disponible à la vente dont la valeur de cession serait sensiblement supérieure à celle qui découlerait de l'application du multiple de transaction mis en œuvre dans la formule supra, serait à considérer comme une immobilisation hors exploitation. L'opportunité d'un tel retraitement dépendra néanmoins de son impact sur la valeur. Pour être significatif, un tel impact devrait excéder 5 % de la valeur des capitaux propres ou VCP avant retraitement.

## 2.2. Évaluation de l'ANR de FFR

L'évaluation du holding FFR est basée sur un actif net réévalué ou "ANR". Ce dernier s'obtient en identifiant les actifs ayant une valeur vénale et en substituant celle-ci à leur valeur nette comptable (VNC) des derniers comptes sociaux certifiés de FFR et dans lesquels ressortent les capitaux propres avant répartition.

$$5) ANR = CP + VCP \times Q - VNC + (V_1 - VNC_1) + (V_2 - VNC_2) + \dots + (V_n - VNC_n) \\ - (VP_1 - P_1) + (VP_2 - P_2) - \dots - (VP_n - P_n)$$

**BMA**

5

Où les termes ci-dessus désignent :

- "CP" correspond aux capitaux propres avant répartition dans les derniers comptes sociaux certifiés de FFR ;
- "Q" la quote-part d'intérêts de la société FFR au capital de la Société SAMSIC, dont la valeur vénale des capitaux propres part du groupe est égale à "VCP", telle que définie précédemment ;
- " $V_1 - VNC_1$ " la différence entre la valeur vénale et la valeur nette comptable de l'actif "n°1", à savoir celui dont cette plus ou moins-value est la plus importante en valeur absolue (après celle des titres SAMSIC), pour autant qu'elle soit significative (ce terme étant défini ci-après). Comme indiqué dans la formule 5), les actifs susceptibles de présenter une plus ou moins - valeur significative seront pris en compte dans le calcul de l'ANR en étant classés par contribution décroissante en valeur absolue de leur plus ou moins - valeur.
- " $VP_1 - P_1$ " la différence entre la valeur absolue réévaluée du passif "n°1" et sa valeur comptable, pour autant que l'écart de réévaluation dudit passif soit significatif. Les écarts de réévaluations de passifs seront numérotés par classement en valeur absolue du plus grand au plus petit. Par exemple, un engagement de retraite à prestations garanties non comptabilisé au passif de FFR serait ainsi pris en compte dans la formule, pour autant qu'il soit significatif, en retenant pour VP une valeur égale au montant de de l'engagement et pour P, une valeur égale à zéro.
- Est significative, une plus ou moins-value dont l'effet marginal sur l'ANR est supérieur à 5%, après réévaluation préalable des autres actifs pris en compte par ordre décroissant de valeur absolue de leur plus ou moins - values respective.
- Est significatif un écart de réévaluation de passif dont l'effet marginal sur l'ANR est supérieur à 5%, après réévaluation préalable des principaux passifs pris en compte par ordre décroissant de valeur absolue de leurs écarts de réévaluation.

Excepté les actifs réévalués pour lesquels une cession est hautement probable, il ne sera pas tenu compte de l'impôt différé sur les plus ou moins-values latentes.

Les réévaluations de passif donneront lieu à constatation d'un impôt différé actif en fonction de la législation en vigueur et des trajectoires éventuelles de taux d'imposition indiquées par l'Administration fiscale.

Les actifs acquis depuis moins de douze mois sont a priori exclus de ces réévaluations. Inversement, une plus ou moins-value extériorisée postérieurement à la clôture des comptes doit être prise en compte dans le calcul de l'ANR pour autant qu'elle soit significative, i.e. représentant plus de 5 % en montant absolu de l'ANR.

L'ANR doit être ajusté d'un éventuel dividende exceptionnel versé par FFR après la clôture des derniers comptes disponibles (cf. 1.1.2, la définition du caractère exceptionnel d'un dividende).

Une fois établi l'ANR de la société, il convient de l'ajuster de deux décotes afin d'établir la valeur de l'action FFR pour un de ses actionnaires minoritaires :

- une décote de holding ou " $D_H$ ". En effet les cours des holdings cotés en bourse présentent en moyenne une décote par rapport à leurs ANR. Pour les besoins de la présente règle de calcul, en considération de l'historique des décotes observées sur les marchés financiers européens, cette décote est fixée à 35 % ;
- une décote de non cotation ou " $D_i$ ". En effet, pour autant que FFR demeure une société non cotée, la valeur de son action pour un actionnaire minoritaire est en principe inférieure à celle de son

**BMA**

6

cours de bourse théorique. En l'espèce, cette décote s'établira à 15 %. Elle correspond à une décote pour introduction en bourse, i.e. le prix minimum théorique de la liquidité pour une participation minoritaire dans le capital d'une société non cotée.

Ainsi l'ANR de FFR après décote, ou " $V_{FFR}$ ", est égale à :

$$6) V_{FFR} = ANR \times (1 - D_H) \times (1 - D_i)$$

La valeur d'une action FFR pour un de ses actionnaires minoritaires, ou " $V_A$ " est égale à :

$$7) V = \frac{V_{FFR}}{N}$$

Où " $N$ " désigne le nombre d'actions composant le capital de FFR dans les derniers comptes certifiés. Le cas échéant, ce dernier pourra être ajusté en cas de division du nominal ou d'augmentation de capital postérieures à la clôture. Dans ce dernier cas, l'ANR devra être majoré du montant de l'augmentation du capital social et de la prime d'émission.

L'impact des instruments de capital dilutifs non encore exercés (BSA, ABSA, obligations convertibles...) dits « dans la monnaie », c'est-à-dire dont le prix d'exercice est inférieur à la valeur par action, s'il en existe, devront être pris en compte :

- 1/ en augmentant la valeur réévaluée des capitaux propres de FFR ( $V_{FFR}$ ) de la valeur apportée par ces instruments, et
- 2/ en augmentant le nombre d'actions ( $N$ ) du nombre d'actions créées.

À Paris, le 8 novembre 2019

BM&A Advisory & Support

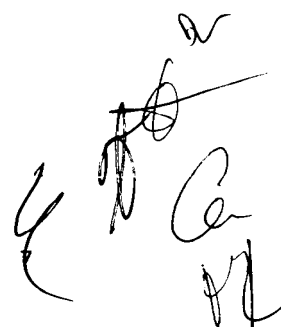


Pascal de Rocquigny  
Associé



Roland Clère  
Senior manager

**BM&A**





*Audit*



*Conseil et support  
opérationnels*



*Conseil financier*



*Conseil et support opérationnels  
aux établissements financiers*



# BMA

## Advisory & Support

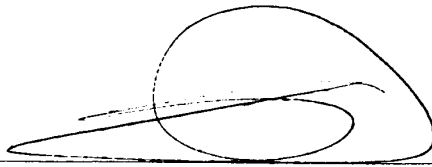
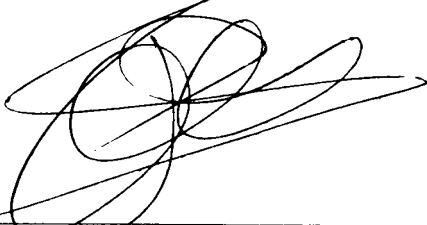
Société d'expertise comptable  
Société par actions simplifiée au capital de 1 287 474 €  
RCS Paris 513 273 763

8



PAGE DE SIGNATURE DES ASSOCIES

Monsieur Christian ROULLEAU



Madame Cécile GEFFROY, née ROULLEAU


Madame Mélanie ROULLEAU



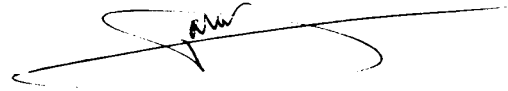
Monsieur Arthur ROULLEAU  
Représenté par son représentant légal  
Monsieur Christian ROULLEAU



Monsieur Christian le Monnier de GOUVILLE



Monsieur Didier VALET



Monsieur Serge CLEMENTE

