

Assemblée générale ordinaire des Actionnaires

—
IPSEN SA

4 juin 2014



Avertissement

Les déclarations prospectives et les objectifs contenus dans cette présentation sont basés sur la stratégie et les hypothèses actuelles de la Direction. Ces déclarations et objectifs dépendent de risques connus ou non, et d'éléments aléatoires qui peuvent entraîner une divergence significative entre les résultats, performances ou événements effectifs et ceux envisagés dans ce communiqué. Ces risques et éléments aléatoires pourraient affecter la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs financiers qui sont basés sur des conditions macroéconomiques raisonnables, provenant de l'information disponible à ce jour. De plus, les prévisions mentionnées dans ce document sont établies en dehors d'éventuelles opérations futures de croissance externe qui pourraient venir modifier ces paramètres. Ces prévisions sont notamment fondées sur des données et hypothèses considérées comme raisonnables par le Groupe et dépendent de circonstances ou de faits susceptibles de se produire à l'avenir et dont certains échappent au contrôle du Groupe, et non pas exclusivement de données historiques. Les résultats réels pourraient s'avérer substantiellement différents de ces objectifs compte tenu de la matérialisation de certains risques ou incertitudes, et notamment qu'un nouveau produit peut paraître prometteur au cours d'une phase préparatoire de développement ou après des essais cliniques, mais n'être jamais commercialisé ou ne pas atteindre ses objectifs commerciaux, notamment pour des raisons réglementaires ou concurrentielles. Le Groupe doit faire face ou est susceptible d'avoir à faire face à la concurrence des produits génériques qui pourrait se traduire par des pertes de parts de marché. En outre, le processus de recherche et développement comprend plusieurs étapes et, lors de chaque étape, le risque est important que le Groupe ne parvienne pas à atteindre ses objectifs et qu'il soit conduit à renoncer à poursuivre ses efforts sur un produit dans lequel il a investi des sommes significatives. Aussi, le Groupe ne peut être certain que des résultats favorables obtenus lors des essais pré cliniques seront confirmés ultérieurement lors des essais cliniques ou que les résultats des essais cliniques seront suffisants pour démontrer le caractère sûr et efficace du produit concerné, ou que les autorités réglementaires se satisferont des données et informations présentées par le Groupe. Le Groupe dépend également de tierces parties pour le développement et la commercialisation de ses produits, qui pourraient potentiellement générer des redevances substantielles ; ces partenaires pourraient agir de telle manière que cela pourrait avoir un impact négatif sur les activités du Groupe ainsi que sur ses résultats financiers. Sous réserve des dispositions légales en vigueur, le Groupe ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives ou objectifs visés dans le présent communiqué afin de refléter les changements qui interviendraient sur les événements, situations, hypothèses ou circonstances sur lesquels ces déclarations sont basées. L'activité du Groupe est soumise à des facteurs de risques qui sont décrits dans ses documents d'information enregistrés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Agenda

Marc de Garidel

Président-Directeur général

Agenda

- **Ouverture de la séance et composition du Bureau**
- **Mentions légales**
- **Profil et stratégie**
- **Evénements marquants en 2013**
- **Performance opérationnelle 2013**
- **Résultats financiers 2013**
- **Présentation du résultat de la société Ipsen SA et proposition d'affectation**
- **Actualité de la filiale américaine et perspectives 2014**
- **Rapport du Président sur le gouvernement d'entreprise et les procédures de contrôle interne et de gestion des risques**
- **Présentation de la politique et des éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux (« Say on Pay »)**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Questions de la salle**
- **Présentation des résolutions et vote**

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Olivier Jochem
Secrétaire Général

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Christel Bories
Directeur général délégué

Susheel Surpal
Vice-Président Exécutif, Finance

Susheel Surpal
Vice-Président Exécutif, Finance

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Antoine Flochel
Président du Comité des Rémunérations

Fabien Brovedani – Deloitte & Associés
Philippe Grandclerc – KPMG

Olivier Jochem
Secrétaire Général

Ouverture de la séance et composition du Bureau

Marc de Garidel

Président-Directeur général

Mentions légales

Olivier Jochem

Secrétaire général

Profil et stratégie

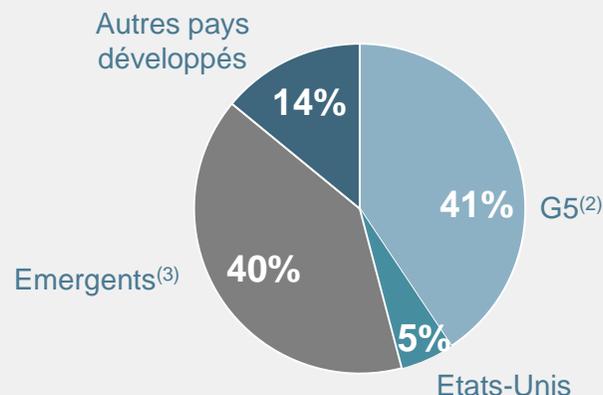
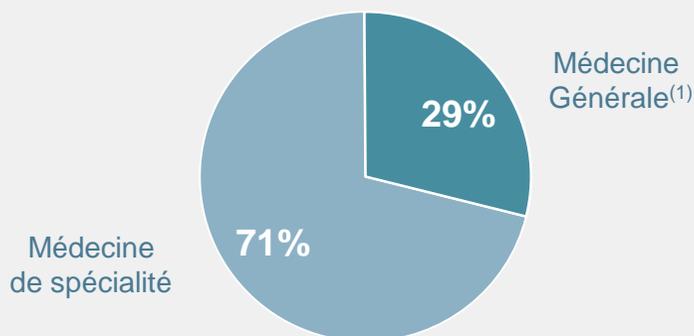
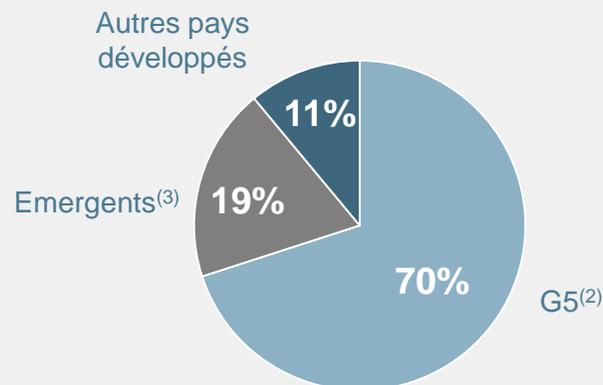
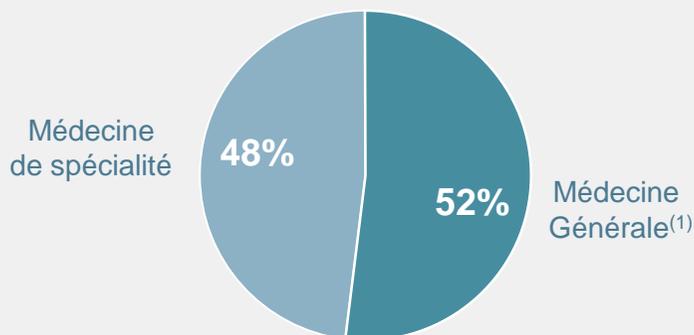
Marc de Garidel

Président-Directeur général

En 10 ans, Ipsen est devenu un groupe pharmaceutique de spécialité à forte empreinte géographique

Ventes par domaine thérapeutique

Ventes par zone géographique



⁽¹⁾ Dont Activités liées aux Médicaments – ⁽²⁾ France, Allemagne, R.-U., Italie, Espagne – ⁽³⁾ Dont Chine, Russie et Brésil

Ipsen a pour ambition de devenir un leader mondial dans le traitement des maladies invalidantes d'ici à 2020

Accroître la spécialisation

Investir pour croître

Tirer parti de notre présence mondiale

Accélération de la transformation

Ambition 2020

Plus que doubler le chiffre d'affaires 2010⁽¹⁾...

... et plus que tripler le résultat opérationnel⁽²⁾

Evénements marquants en 2013

Marc de Garidel

Président-Directeur général

Une marge opérationnelle 2013 supérieure aux objectifs dans un contexte de ventes tendu

	Objectifs financiers initiaux ⁽¹⁾	Objectifs financiers révisés ⁽²⁾	Réalisé en 2013
Ventes de médicaments – Médecine de spécialité ^(*)	[6,0% ; 8,0%]	~ +3,0%	+3,0% ✓
Ventes de médicaments – Médecine générale ^(*)	[-8,0% ; -6,0%]	~ (1,0)%	(0,1%) ✓
Marge opérationnelle récurrente ajustée ^(**)	~ 16,0%	~ 16,0%	17,0% ✓

Note: Les objectifs de ventes ci-dessus sont exprimés hors effets de change

2013, marquée par d'importants succès cliniques et une accélération de la transformation

Succès en R&D

Achèvement de 4 études cliniques de phase III

Consolidation de la plateforme toxines avec l'acquisition de la société Syntaxin et le partenariat de recherche avec Harvard

Accélération de la transformation

Séparation de la médecine générale et de la médecine de spécialité

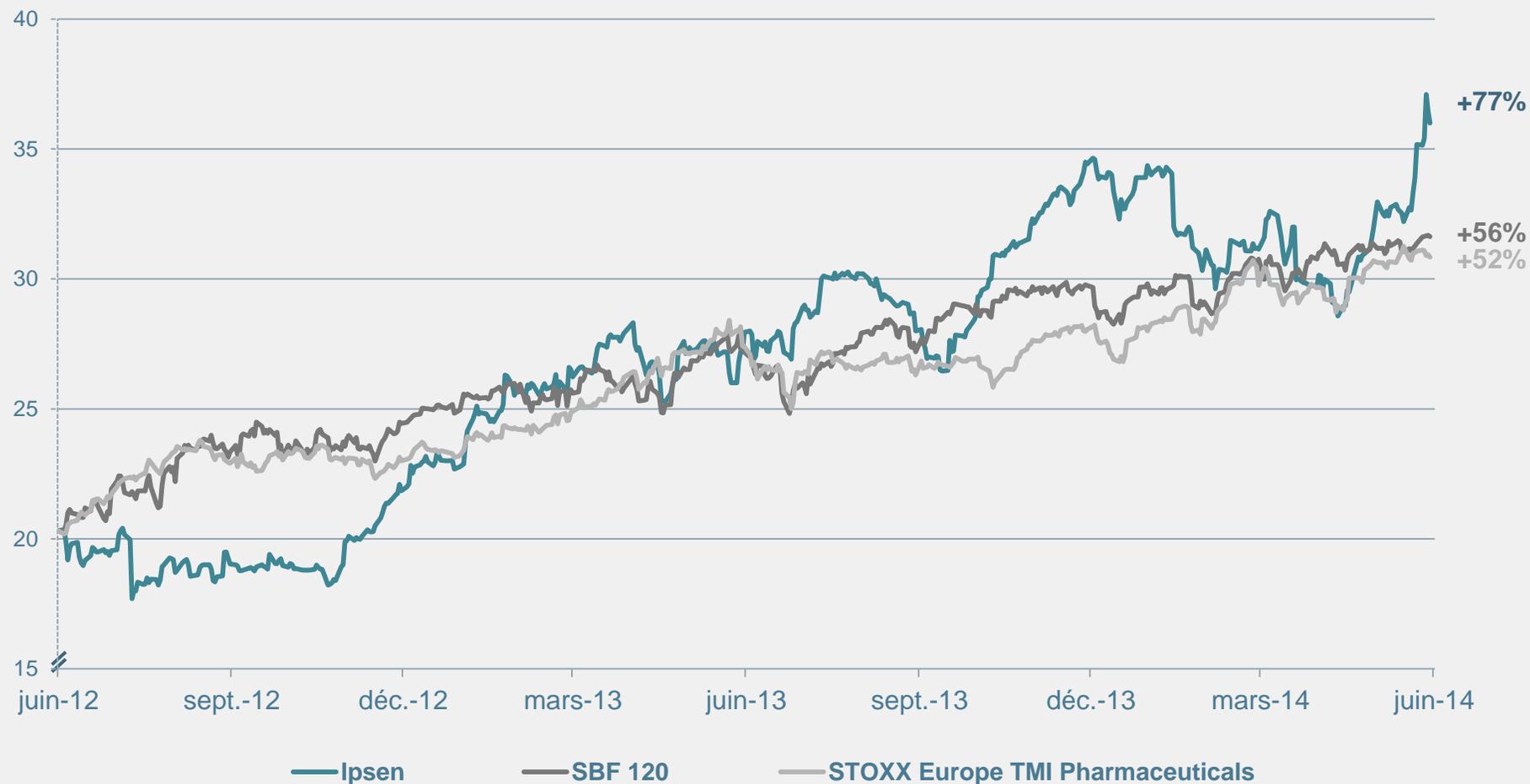
Focalisation sur le contrôle des coûts et l'efficacité opérationnelle

En 2013, Ipsen a délivré 4 études de phase III avec Dysport® et Somatuline®

Phase de développement clinique	Données publiées	Médicaments
Phase III	Résultats complets	Dysport® Next Generation – dystonie cervicale – Europe ✓
Phase III	Résultats complets	Dysport® – spasticité des membres supérieurs de l'adulte ✓
Phase III	Résultats complets	Somatuline® – effet anti-prolifératif dans les tumeurs neuro-endocrines (TNE) - Etude internationale (CLARINET) ✓
Phase III	Résultats complets	Somatuline® – contrôle des symptômes des tumeurs neuro-endocrines avec un antécédent de syndrome carcinoïde – Etats-Unis (ELECT) ✓
Phase II	Résultats complets	Dysport® Next Generation – rides de la glabelle – Europe ✓

Le cours de l'action Ipsen a progressé de plus de 75% sur les deux dernières années, reflétant un momentum positif

Cours de l'action (€)



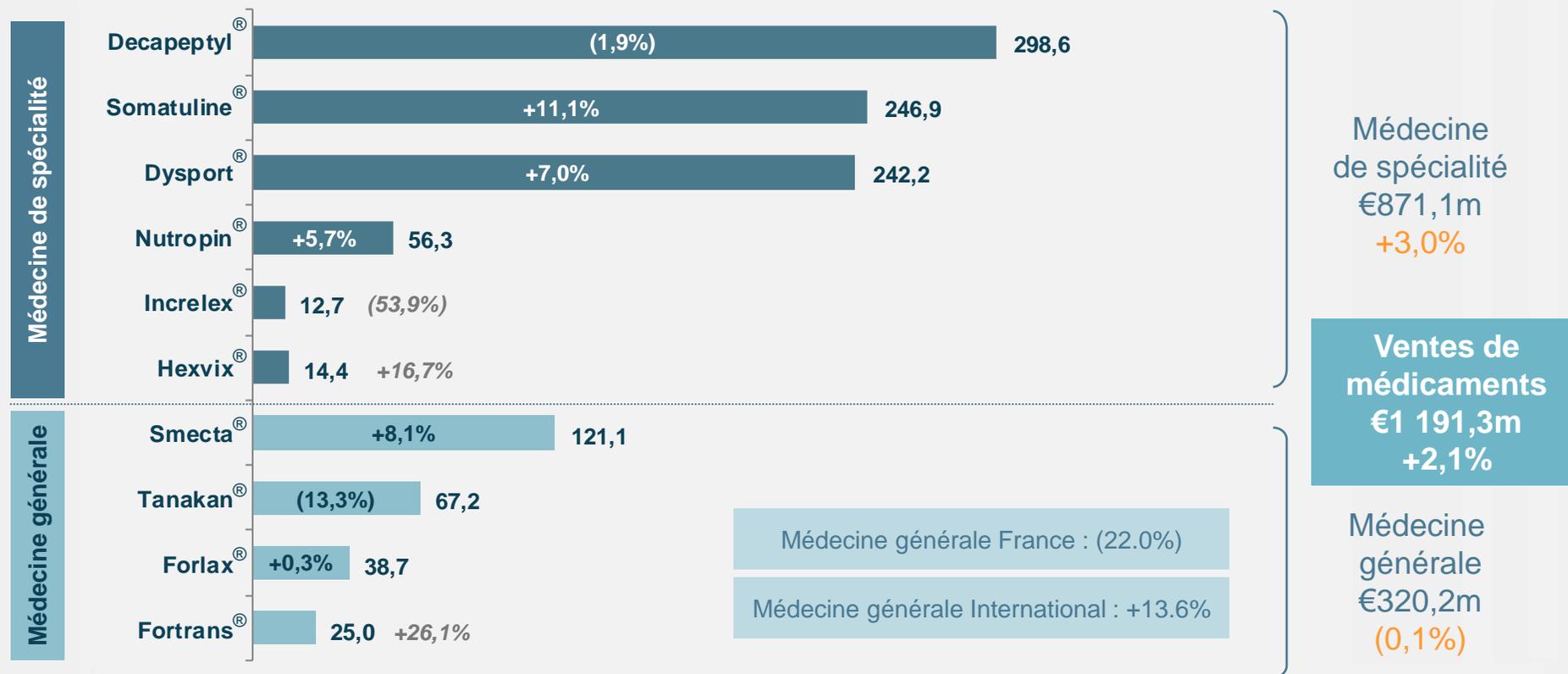
Performance opérationnelle 2013

Christel Bories

Directeur général délégué

Croissance des ventes de Médecine de spécialité affectée par la performance de Decapeptyl[®] et par la rupture d'approvisionnement d'Increlex[®]

Vente de médicaments 2013 - en millions d'euros – % à taux de change constant

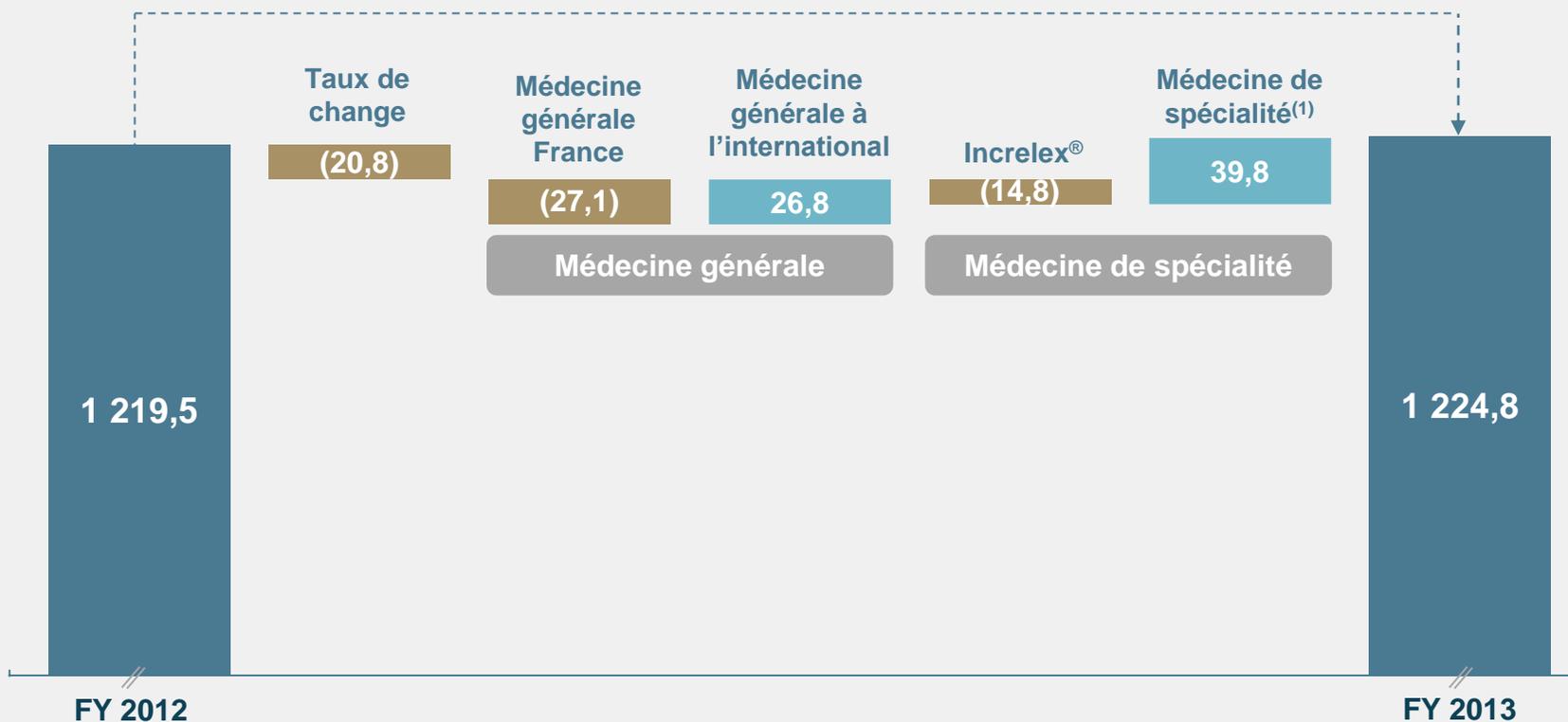


Les ventes 2013 ont été tirées par la Médecine de spécialité et la Médecine générale à l'international

Croissance des ventes du Groupe : **+0,4%** (incl. ventes liées aux médicaments)

A taux de change constant : +2,2%

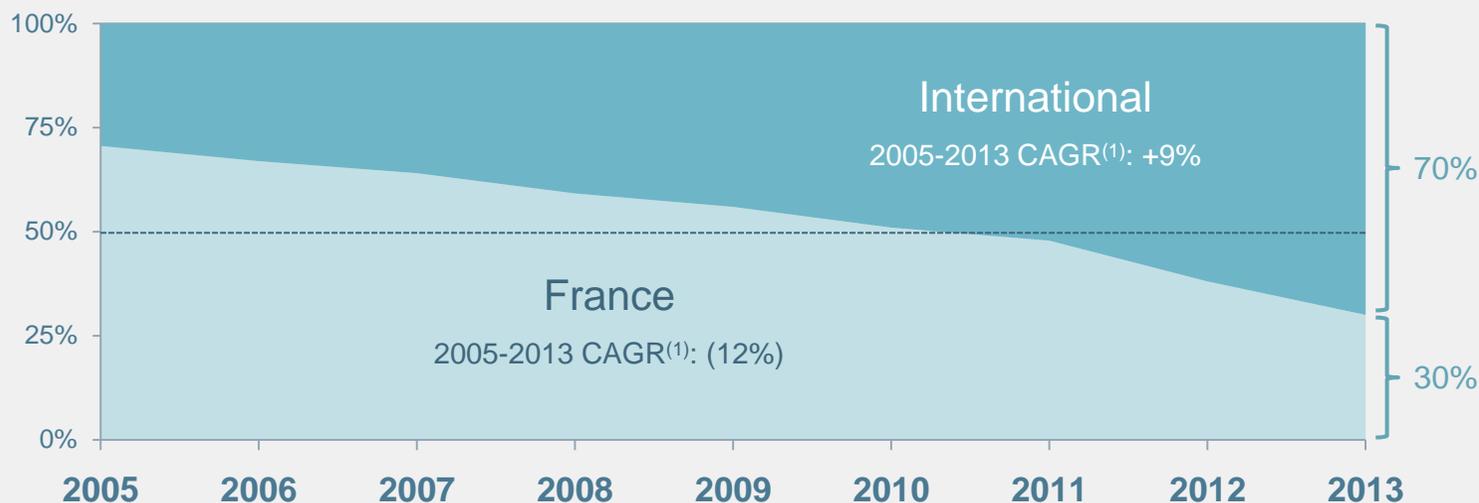
Ventes annuelles
en millions d'euros



Poursuite de la stratégie de focalisation sur les moteurs de croissance

La Médecine générale tirée par une croissance dynamique à l'international, la France ne représente plus que 30% des ventes

Evolution des ventes de Médecine générale



Ventes en Médecine générale⁽²⁾

Année	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ventes	384	390	393	383	380	364	368	325	320

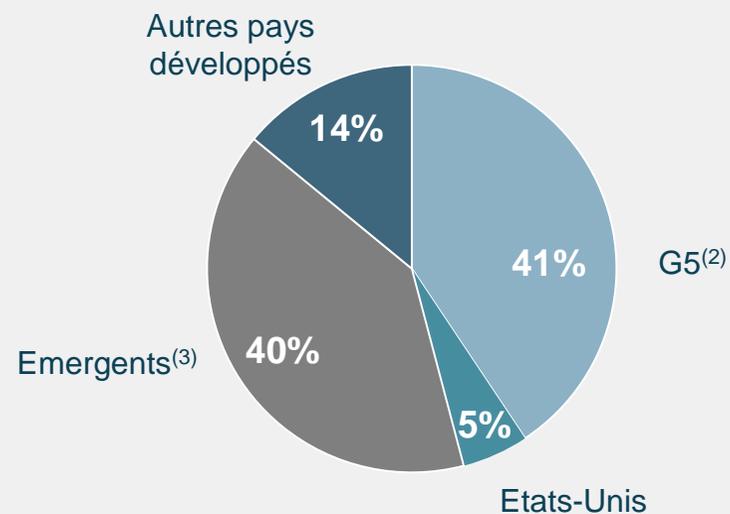
Deux baisses de prix consécutives de 7,5% sur Smecta® en France en 2014

Une croissance tirée par les marchés émergents, bientôt supportée par le développement aux Etats-Unis

Principales filiales d'Ipsen

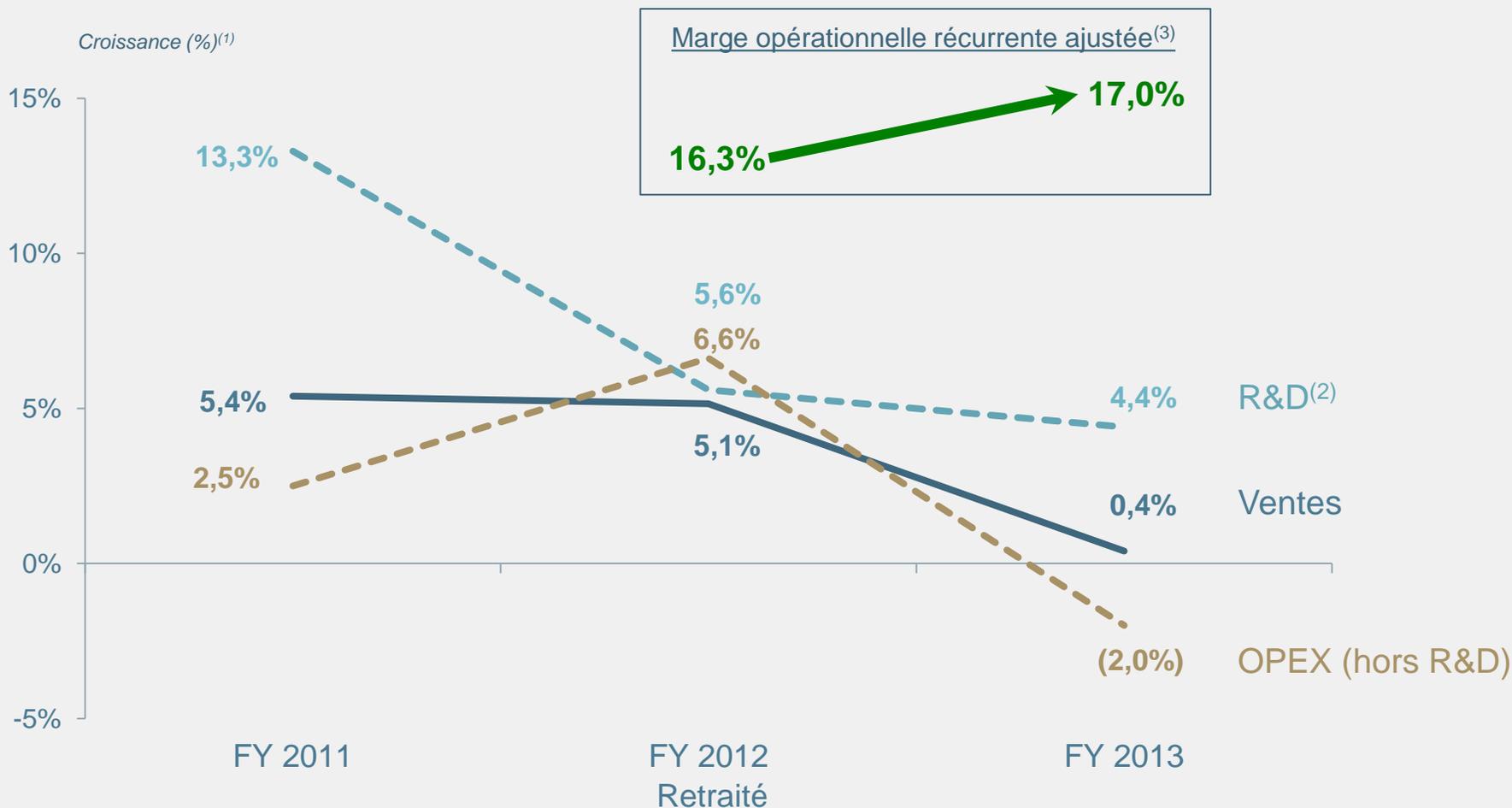
	2010	2013
1	 France	 France
2	 Chine	 Chine
3	 Italie	 Russie
4	 Espagne	 Italie
5	 Russie	 Allemagne
6	 Allemagne	 Royaume-Uni
7	 Etats-Unis	 Espagne
8	 Royaume-Uni	 Etats-Unis
9	 Brésil	 Brésil
10	 Algérie	 Algérie

Répartition géographique d'Ipsen



Ipsen, l'un des groupes pharmaceutiques les plus performants dans les pays émergents

Dans un contexte de faible croissance des ventes, le bon contrôle des coûts a permis de financer la R&D tout en améliorant la marge opérationnelle



Note: Les données 2012 ont été retraitées de façon à présenter une information comparative entre 2012 et 2013 – ⁽¹⁾ Tel que publié – ⁽²⁾ Retraité des coûts liés à OBI-1 – ⁽³⁾ Avant éléments non récurrents

Eléments financiers

Susheel Surpal

Vice-Président Exécutif, Finance

Evolution des principaux éléments du compte de résultat

	31 décembre 2012 Retraité		31 décembre 2013		Variation en %
	(en millions d'euros)	% du CA	(en millions d'euros)	% du CA	
Chiffre d'affaires	1 219,5	100,0 %	1 224,8	100,0 %	+ 0,4 %
Autres produits de l'activité	57,9	4,7 %	57,0	4,7%	- 1,5 %
Produits des activités ordinaires	1 277,4	104,7 %	1 281,8	104,7 %	+ 0,3 %
Coût de revient des ventes	(254,3)	- 20,9 %	(253,4)	- 20,7 %	- 0,4 %
Frais de Recherche et Développement	(248,2)	- 20,3 %	(259,1)	- 21,2 %	+ 4,4 %
Frais commerciaux	(473,0)	- 38,8 %	(451,3)	- 36,8 %	- 4,6 %
Frais généraux et administratifs	(99,1)	- 8,1 %	(103,8)	- 8,5 %	+ 4,8 %
Coûts liés à des restructurations	(62,1)	- 5,1 %	(0,2)	0,0 %	- 99,6 %
Résultat opérationnel	117,1	9,6 %	190,7	15,6 %	+ 62,9 %
Résultat opérationnel Récurrent Ajusté ⁽¹⁾	198,3	16,3 %	208,6	17,0 %	+ 5,2 %
Impôts sur le résultat	(25,2)	- 2,1 %	(39,6)	- 3,2 %	-
Résultat consolidé	(27,5)	- 2,3 %	153,1	12,5 %	-
Résultat dilué par action (€)	(0,33)	-	1,83	-	-
Résultat récurrent ajusté ⁽¹⁾ dilué par action (€)	1,76	-	1,85	-	+5,1%

Evolution du Bilan

ACTIF			PASSIF		
<i>en m€</i>	FY 2012 Retraité	FY 2013	<i>en m€</i>	FY 2012 Retraité	FY 2013
Goodwill	298,2	310,7	Capitaux propres – attribuables aux actionnaires d'Ipsen	902,5	971,5
Participations dans des entreprises associées	0,0	0,0	Intérêts minoritaires	2,0	2,2
Immobilisations corporelles	281,8	287,5	Total des capitaux propres	904,5	973,7
Autres immobilisations incorporelles	129,2	144,8	Provisions	68,3	90,7
Autres actifs non courants	246,3	220,5	Autres passifs financiers	18,4	19,1
Total des actifs non courants	955,5	963,5	Autres passifs non courants	133,8	105,6
Total des actifs courants	606,3	601,8	Total des passifs non courants	220,4	215,4
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	113,6	131,0	Total des passifs courants	437,0	376,2
TOTAL DE L'ACTIF	1 561,9	1 565,3	TOTAL DU PASSIF	1 561,9	1 565,3

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>en m€</i>	FY 2012 Retraité	FY 2013
Résultat consolidé	(27,5)	153,1
Éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	177,6	56,2
<i>dont Amortissements et provisions</i>	70,2	25,7
<i>dont Pertes de valeur</i>	123,1	12,6
<i>dont Variation des impôts différés</i>	(24,1)	8,2
Marge brute d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement	171,8	209,3
Variation nette des autres actifs et passifs liés à l'activité	(27,6)	(21,1)
Flux net de trésorerie lié à l'activité	144,2	188,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(82,8)	(88,6)
Autres	(17,4)	(15,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(100,2)	(103,7)
Dividendes versés par Ipsen	(67,5)	(66,9)
Financement de type « DIP » et autres	(5,7)	(9,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(73,2)	(76,5)
Trésorerie à l'ouverture	144,8	113,3
Variations de trésorerie et de cours des devises	(31,5)	12,1
Trésorerie à la clôture	113,3	125,4

Cash flow opérationnel en hausse de 30% en 2013

2013 : Principaux résultats

Chiffre d'affaires Groupe en hausse de 2,2%⁽¹⁾

Résultat opérationnel récurrent ajusté⁽²⁾ de 17%⁽³⁾

Résultat consolidé de €153,1m contre une perte de (€27,5m) en 2012

Résultat récurrent ajusté⁽²⁾ dilué par action de €1,85, en hausse de 5,1%

Solide génération de cash flow opérationnel

Trésorerie nette de clôture de €125,4m

Proposition d'un dividende de €0,80 brut par action, stable d'une année sur l'autre

Note: Les données 2012 ont été retraitées de façon à présenter une information comparative entre 2012 et 2013 – ⁽¹⁾ Hors effets de change – ⁽²⁾ Avant éléments non récurrents – ⁽³⁾ En % des ventes

Présentation du résultat de la société IPSEN SA et proposition d'affectation

Susheel Surpal

Vice-Président Exécutif, Finance

Affectation du résultat proposée à l'Assemblée

- Origine :
 - Bénéfice de l'exercice : 62 105 849,84 euros
 - Report à nouveau antérieur : 91 090 934,70 euros

 - Bénéfice distribuable : 153 196 784,54 euros
-
- Affectation :
 - Dividendes : 66 089 327,20 euros^(*)
 - Report à nouveau : 87 107 457,34 euros
-
- Détachement du coupon : 9 juin 2014
-
- Date de mise en paiement : 12 juin 2014

() Sur la base d'un nombre d'actions de 82 611 659 au 24 mars 2014. En cas de variation du nombre d'actions ouvrant droit à dividende, le montant global des dividendes serait ajusté en conséquence et le montant affecté au compte report à nouveau serait déterminé sur la base des dividendes effectivement mis en paiement*

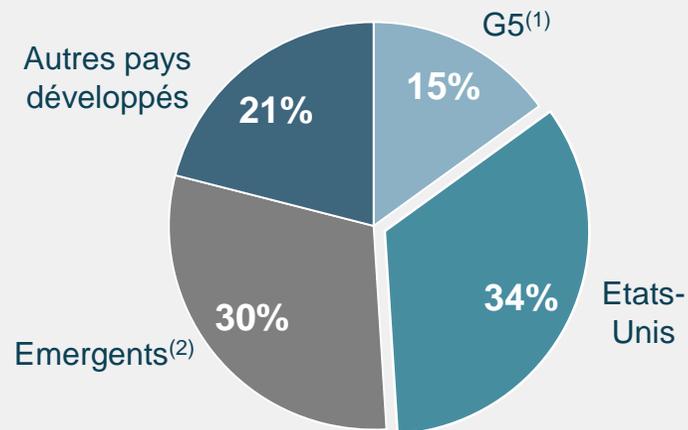
Actualité de la filiale américaine

Marc de Garidel

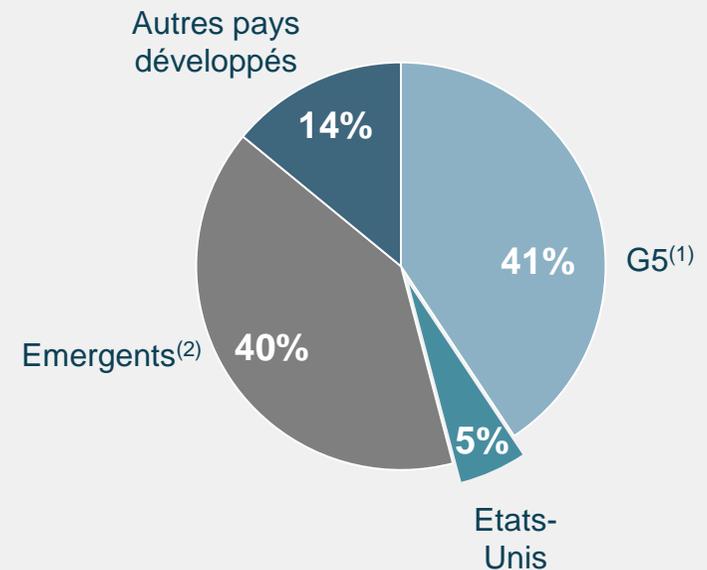
Président-Directeur général

Accroître la présence d'Ipsen aux Etats-Unis, une priorité stratégique

Marché pharmaceutique mondial(*)



Ventes 2013 d'Ipsen



Les Etats-Unis sont sous-représentés dans les ventes d'Ipsen

Atteindre une masse critique aux Etats-Unis, un facteur clé d'amélioration de la rentabilité du Groupe

Ipsen lancera seul Somatuline® aux Etats-Unis dans les tumeurs neuroendocrines (TNE)

Rationnel

Capter la valeur sur le long terme

Sécuriser la présence stratégique d'Ipsen aux Etats-Unis

Construire une présence à long terme dans l'oncologie aux Etats-Unis

Maintenir un contrôle total sur les décisions

Tirer profit d'une expertise produit mondiale

Impact

- Coût annuel incrémental maximum anticipé €[30-40]m à partir de 2015
- Equilibre de la filiale américaine⁽¹⁾ repoussé à 2017

Les TNE, un marché potentiel de \$500m⁽²⁾ aux Etats-Unis

Cynthia Schwalm, nommée à la tête de la filiale américaine, en charge d'assurer le lancement de Somatuline® dans les TNE

Cynthia Schwalm



- 30 années d'expérience en oncologie et neurologie
- Connaissance approfondie du marché pharmaceutique américain
- Nommée Responsable de la *Business Unit* Endocrinologie/Oncologie de la filiale américaine
- Deviendra *General Manager* de la filiale américaine à compter de mi-août 2014

Principaux défis

Mettre en place une force de vente en oncologie pour le marché américain

Obtenir un label dans les TNE-GEP⁽¹⁾ pour Somatuline®

Gérer la rupture d'approvisionnement d'Increlex®

Ipsen, engagé à réussir aux Etats-Unis

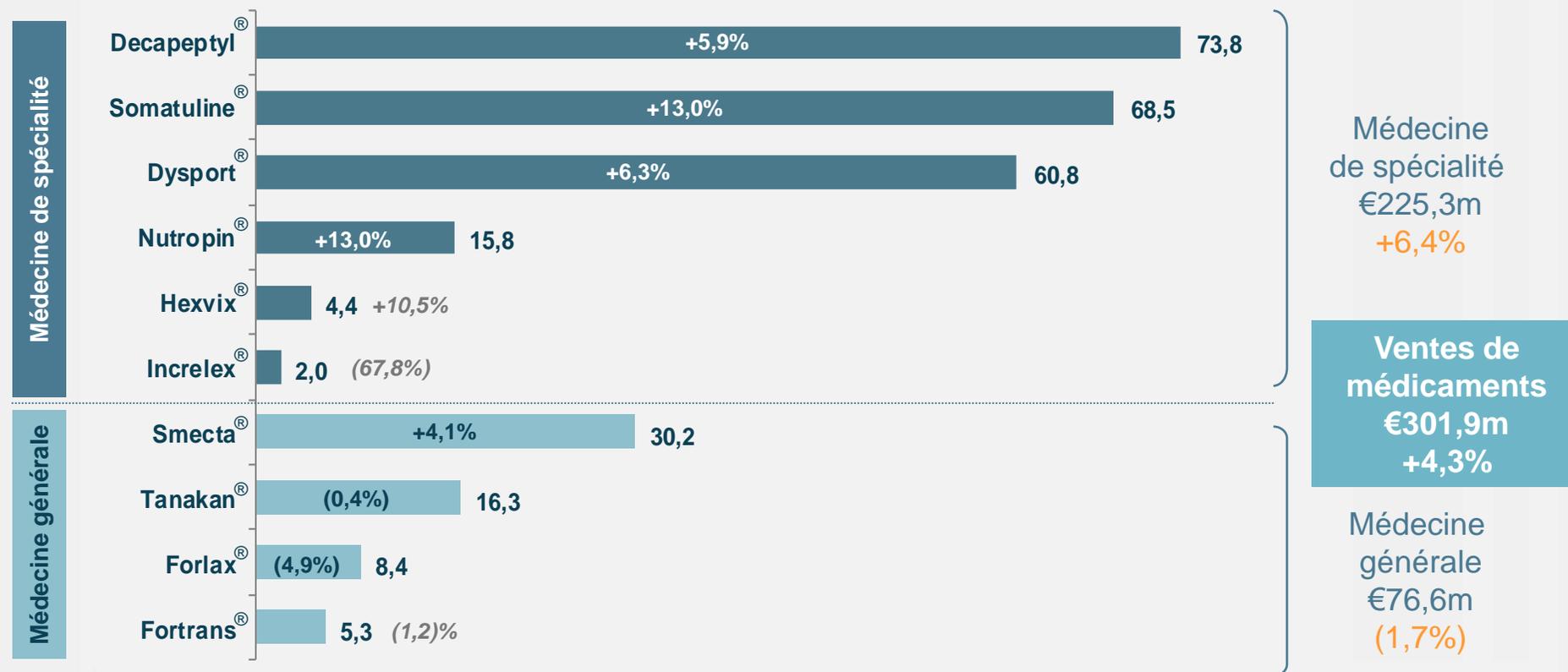
Evénements et perspectives 2014

Marc de Garidel

Président-Directeur général

Au T1 2014, solide performance de la Médecine de spécialité avec Somatuline[®] et le retour à la croissance de Decapeptyl[®]

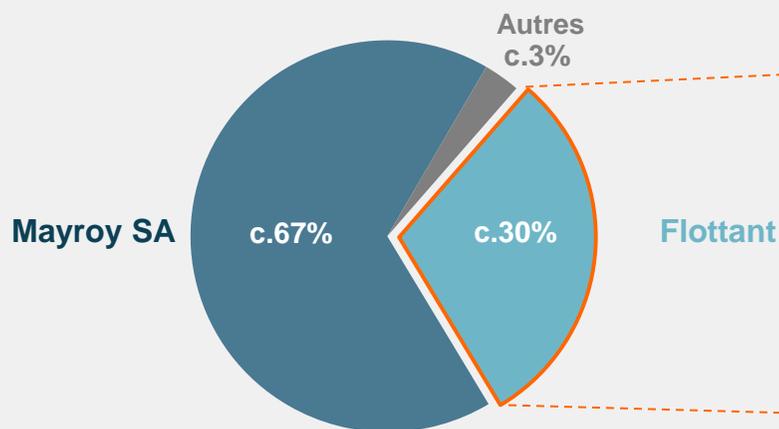
Vente de médicaments T1 2014 - en millions d'euros – % à taux de change constant



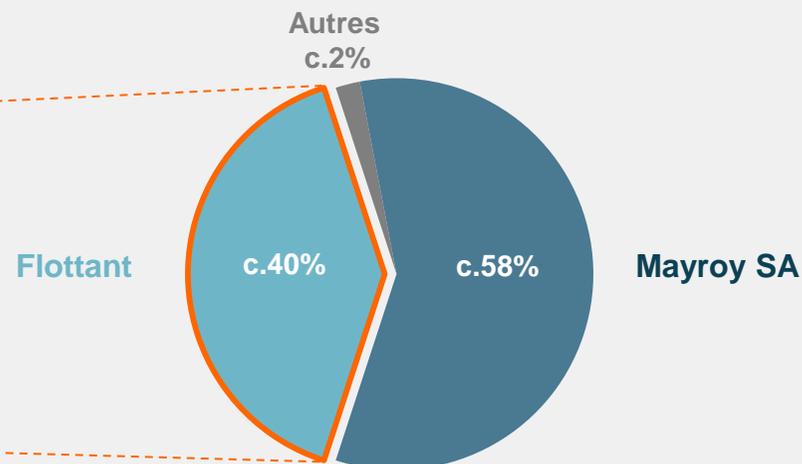
Réapprovisionnement d'Increlex[®] en Europe en janvier 2014 et aux Etats-Unis en juin 2014

Hausse significative du flottant avec la vente par Mayroy de 7% des actions Ipsen pour financer la sortie de V. Beaufour

Répartition du capital avant placement privé



Répartition du capital après placement privé⁽¹⁾



Véronique Beaufour n'est pas impliquée dans la stratégie ou la gestion d'Ipsen

Ipsen a racheté 1% de son capital à travers le placement aux fins d'annulation

Amélioration de la liquidité du titre Ipsen

Objectifs financiers 2014

Médecine de spécialité

Croissance de +4,0% à +6,0% d'une année sur l'autre

- Portée par la normalisation de la situation en Chine, dans un contexte de pression continue sur les prix et d'une situation incertaine concernant la reprise de l'approvisionnement d'Increlex® aux Etats-Unis

Médecine générale

Baisse de -2,0% à 0,0% d'une année sur l'autre

- Excluant le lancement d'un générique de Smecta® en France

Marge opérationnelle
récurrente ajustée⁽¹⁾

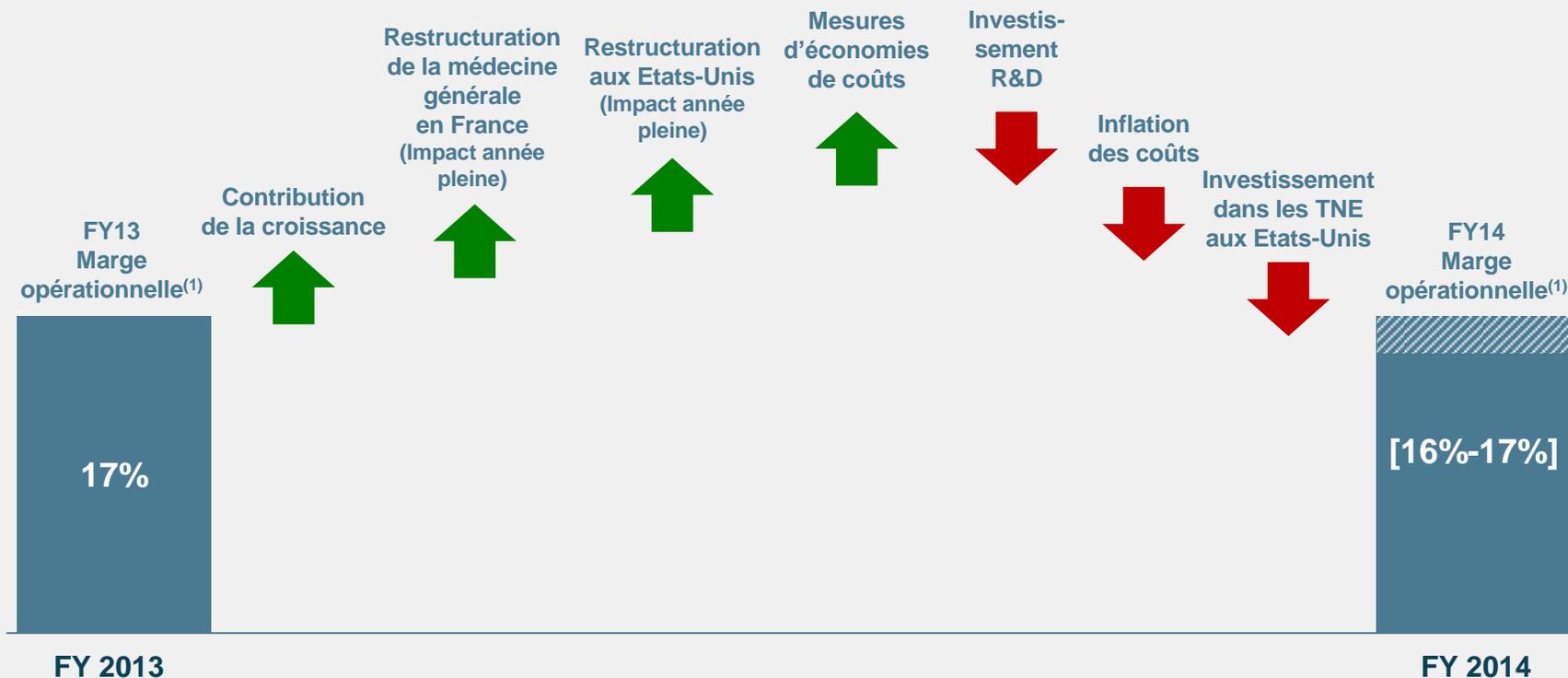
Entre 16,0% et 17,0% des ventes

- En 2014, Ipsen va poursuivre la mise en œuvre des mesures d'efficacité opérationnelle
- Le Groupe va s'efforcer de limiter l'impact sur la profitabilité du lancement de Somatuline® dans les TNE aux Etats-Unis

Eléments pouvant affecter la marge opérationnelle en 2014

Schéma illustratif

Evolution de la marge opérationnelle à taux de change constant



Un meilleur contrôle des coûts pour compenser le coût de l'inflation et les investissements dans les TNE aux Etats-Unis

Principaux événements R&D et réglementaires à venir

	S1 2014	S2 2014	2015
R&D	Tasquinimod – Cancer métastatique de la prostate résistant à la castration Résultats de phase III (données de PFS et d'OS)		Etude de maintenance TasQ – Résultats de phase IIa (PoC)
	Dysport® NDO ⁽¹⁾ Résultats complets de phase II	Tasquinimod (tumeurs hépatiques, ovariennes, rénales et gastriques) Résultats de phase II ⁽²⁾	
	Dysport® NG Dystonie cervicale, phase III Rides de la glabelle, phase II	Dysport® – Spasticité des membres inférieurs chez l'enfant – Résultats préliminaires de phase III	
	Dysport® – Spasticité des membres supérieurs chez l'adulte Résultats complets de phase III	Dysport® – Spasticité des membres inférieurs chez l'adulte Résultats préliminaires de phase III	Dysport® – Spasticité des membres supérieurs chez l'adulte Lancement aux Etats-Unis
Réglementaire/ Commercial		Visibilité attendue sur la stratégie réglementaire pour Dysport® NG	
		Dysport® – Spasticité des membres supérieurs chez l'adulte Dépôt de la demande d'AMM aux Etats-Unis	
	Somatuline® Dépôts demandes d'AMM dans les TNE GEP au niveau mondial	Somatuline® – Préparation du lancement aux Etats-Unis dans les TNE GEP	Somatuline® – Lancement mondial dans les TNE GEP

En 2014, poursuite des efforts de croissance externe pour compléter la croissance organique

Aires de focalisation

Accord commerciaux

- Prise en licence ou acquisition de médicaments commercialisés
- Acquisition de petites sociétés
- Plusieurs zones géographiques ciblées, notamment les Etats-Unis

Accords R&D

- Molécule à un stade avancé (Phase III) dans diverses aires thérapeutiques
- Molécule à un stage précoce (Phase I et II) avec un fort potentiel d'innovation

Messages clés

2013

Solide performance opérationnelle et succès cliniques majeurs ouvrant la voie à la croissance future

2014

Résultats cliniques de Phase III de TasQ, préparation du lancement de Somatuline® aux Etats-Unis dans les TNE et poursuite des mesures d'efficacité opérationnelle

Rapport du Président du Conseil d'administration sur la composition et les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques

Marc de Garidel

Président-Directeur général

Synthèse de la gouvernance

Le Conseil d'administration

Marc de Garidel
Président-Directeur général

Antoine Flochel (Vice-Président du CA)
Anne Beaufour
Henri Beaufour
Hervé Couffin(*)
Martha Crawford(*)

Gérard Hauser(*)
Pierre Martinet(*)
Mayroy SA (repr. par M. Philippe Bonhomme)
Christophe Vérot
Carol Xueref

11 membres dont :
- 4 administrateurs indépendants
- 3 femmes
9 réunions en 2013
Taux de présence : 92 %

Comité Stratégique	Comité d'Audit	Comité des Nominations et de la Gouvernance	Comité des Rémunérations	Comité d'Ethique
<u>Henri Beaufour</u> ¹ Anne Beaufour Martha Crawford(*) Antoine Flochel Marc de Garidel Carol Xueref	<u>Pierre Martinet</u> ^{(*)1} Hervé Couffin(*) Christophe Vérot	<u>Anne Beaufour</u> ¹ Hervé Couffin(*) Christophe Vérot	<u>Antoine Flochel</u> ¹ Gérard Hauser(*) Pierre Martinet(*)	<u>Gérard Hauser</u> ^{(*)1} Mayroy SA Carol Xueref

5 Comités spécialisés
19 réunions en 2013

Autoévaluation formelle en février 2014 et discussion annuelle

AUTOEVALUATION DU FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

(*) Administrateur indépendant
¹ Président du Comité

Nomination de Mme Hélène Auriol-Potier en qualité d'administrateur indépendant

Née le 26 mars 1962
Nationalité française

- Depuis février 2014 : Directeur général Europe de l'ouest, [Microsoft Dynamics](#)
- De 2012 à 2014 : Directeur général Singapour Malaisie, [Microsoft](#)
- De 2009 à 2012 : Directeur général Entreprise, Secteur Public et Partenaires et Membre du Comité Exécutif de [Microsoft France](#)
- De 2006 à 2009 : Directeur général pour l'Afrique et la zone Méditerranée et membre du Comité Exécutif, [Dell Marchés Emergents](#)
- De 1990 à 2006 : Différents postes de direction au sein de la société de technologie mobile canadienne [Nortel](#)
- De 1986 à 1990 : Différents postes au sein de [France Telecom](#) aux Etats-Unis
- Diplômée de l'Ecole Nationale des Télécommunications de Paris et d'un Executive Program à l'INSEAD

Renouvellement de trois administrateurs

Mme Anne Beaufour

Née le 8 août 1963
Nationalité française

- Président du Comité des nominations et de la gouvernance et membre du Comité stratégique
- Date de première nomination : 30/08/2005
- Date de dernier renouvellement : 27/05/2011

M. Hervé Couffin

Né le 26 octobre 1951
Nationalité française

- Administrateur indépendant
- Membre du Comité des nominations et de la gouvernance et du Comité d'audit
- Date de première nomination : 30/08/2005
- Date de dernier renouvellement : 27/05/2011

M. Pierre Martinet

Né le 2 décembre 1949
Nationalité française

- Administrateur indépendant
- Président du Comité d'audit et membre du Comité des rémunérations
- Date de première nomination : 19/09/2005
- Date de dernier renouvellement : 27/05/2011

Procédures de contrôle interne et de gestion des risques

Une **organisation** comportant une définition claire des responsabilités, s'appuyant sur des ressources compétentes et adéquates...

- **Comité d'Audit du Conseil d'administration**
- **Direction de l'Audit Interne (rattachée au P-DG)**
- **Comité interne des Risques** (vigilance renforcée notamment sur le marché chinois suite aux événements d'accusation de corruption du laboratoire GSK).
- **Direction des Risques et Assurances**
- **Direction Ethique et Conformité (rattachée au P-DG)**

...et utilisant des systèmes d'information, des procédures, des processus, des outils et des pratiques appropriés

- **Une gestion de l'information fiable et pertinente**
- **Un dispositif de gestion des risques efficace**
- **Des activités de contrôle répondant à ces risques**
- **Une évaluation et une surveillance du dispositif de contrôle interne**

Présentation de la politique et des éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Antoine Flochel

Président du Comité des Rémunérations

Avis consultatif des actionnaires sur les rémunérations des dirigeants mandataires sociaux (« *Say on Pay* »)

- Consultation des actionnaires sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux
- Résolutions 9 et 10
- Informations générales figurant au Chapitre 3 du Document de Référence 2013 aux pages 253 et suivantes
- Information exhaustive, selon le format recommandé par le Code AFEP/MEDEF figurant dans le rapport du Conseil d'administration aux pages 12 à 15 de l'avis de convocation

Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux

- Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux arrêtée par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des Rémunérations
- Référence au Code AFEP/MEDEF et aux pratiques observées dans des sociétés comparables
- Pas de cumul du mandat social et d'un contrat de travail pour les dirigeants mandataires sociaux
- Structure de rémunération :
 - **Rémunération fixe**
 - **Rémunération variable annuelle et pluriannuelle**
 - **Bénéfice du régime de retraite supplémentaire en vigueur au sein de la Société**
 - **Bénéfice d'une indemnité de départ susceptible d'être due à raison de la cessation ou du changement des fonctions**
 - **Bénéfice d'une indemnité de non concurrence**
 - **Eligibilité aux attributions d'actions de performance (pas de stock options depuis 2012)**
 - Conditions de performance
 - Politique de conservation : 20 % de la plus-value nette d'acquisition dégagée lors de la cession des actions issues de l'acquisition des actions de performance (et/ou de l'exercice de stock options)
 - **Avantages en nature**

Rémunération de M. Marc de Garidel, Président-Directeur général

- Rémunération annuelle fixe de 750 000 euros :
750 000 euros versés au titre de l'année 2013
- Rémunération variable annuelle : 0 % -150 % d'un montant de référence de 750 000 euros (soit entre 0 et 1 125 000 euros) :
675 000 euros dus au titre de l'année 2013 versés en 2014
- Rémunération variable pluriannuelle sous conditions de performance :
Absence de rémunération variable pluriannuelle due au titre de l'année 2013
- Stock-options et actions de performance sous conditions de performance :
Attribution de 22 590 actions de performance d'une valeur comptable de 530 187 euros au titre de l'année 2013
- Jetons de présence:
60 000 euros dus au titre de l'année 2013

Rémunération de Mme Christel Bories, Directeur général délégué

- Rémunération annuelle fixe de 570 000 euros s'appliquant sur une base *pro rata temporis* :
483 500 euros dont 475 000 euros au titre du mandat social et 8 500 euros au titre de l'allocation voiture au titre de l'année 2013
- Rémunération variable annuelle : 0 % - 150 % d'un montant de référence de 570 000 euros (soit entre 0 et 855 000 euros) :
600 000 euros dus au titre de l'année 2013 versés en 2014
- Rémunération variable pluriannuelle sous conditions de performance :
Absence de rémunération variable pluriannuelle due au titre de l'année 2013
- Stock-options et actions de performance sous conditions de performance :
Attribution de 17 169 actions de performance d'une valeur comptable de 402 956 euros au titre de l'année 2013

Rapports des Commissaires aux comptes

Fabien Brovedani – Deloitte & Associés

Philippe Grandclerc – KPMG

Rapports des Commissaires aux comptes

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport sur les conventions et engagements réglementés
- Rapport établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil d'administration

Questions de la salle

Présentation des résolutions et vote

Olivier Jochem

Secrétaire général

Première résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013

- Résultat : bénéfice de 62 105 849,84 euros

Deuxième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013

- Résultat : bénéfice (part du groupe) de 152 540 milliers d'euros

Troisième résolution

Affectation du résultat de l'exercice 2013 et fixation du dividende brut à 0,80 euro par action

- Date de détachement du coupon : 9 juin 2014
- Date de mise en paiement : 12 juin 2014
- Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale constate qu'il lui a été rappelé qu'au titre des trois derniers exercices les distributions de dividendes et revenus ont été les suivantes :

Au titre de l'exercice :	Revenus éligibles à la réfaction		Revenus non éligibles à la réfaction
	Dividendes	Autres revenus distribués	
2010	67 375 258,40 €(*) Soit 0,80 € par action	-	-
2011	67 381 258,40 €(*) Soit 0,80 € par action	-	-
2012	67 280 202,40 €(*) Soit 0,80 € par action	-	-

(*) Incluant le montant du dividende correspondant aux actions autodétenues non versé et affecté au compte report à nouveau

Quatrième résolution

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés et approbation et, le cas échéant, ratification de ces conventions

- Convention soumise à approbation : Mandat de conseil confié à la société JPH Hottinguer Corporate Finance SA

Cinquième résolution

Nomination de Mme Hélène Auriol-Potier en qualité d'administrateur

- Nomination pour une durée de 4 ans

Sixième résolution

Renouvellement de Mme Anne Beaufour en qualité d'administrateur

- Renouvellement pour une durée de 4 ans

Septième résolution

Renouvellement de M. Hervé Couffin en qualité d'administrateur

- Renouvellement pour une durée de 4 ans

Huitième résolution

Renouvellement de M. Pierre Martinet en qualité d'administrateur

- Renouvellement pour une durée de 4 ans

Neuvième résolution

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013, à M. Marc de Garidel, Président-Directeur général

- Avis favorable sur les éléments de rémunération de M. Marc de Garidel, Président-Directeur général, tels que présentés dans le rapport du Conseil d'administration figurant aux pages 12 et 13 de l'avis de convocation.

Dixième résolution

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Mme Christel Bories, Directeur général délégué

- Avis favorable sur les éléments de rémunération de Mme Christel Bories, Directeur général délégué, tels que présentés dans le rapport du Conseil d'administration figurant aux pages 14 et 15 de l'avis de convocation.

Onzième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de commerce

- Durée de l'autorisation : 18 mois
- Limite : 10 % du capital social
- Prix maximum d'achat : 50 euros par action (soit un montant total de 413 058 250 euros sur la base d'un nombre d'actions de 82 611 659)
- Objectifs :
 - Contrat de liquidité
 - Croissance externe
 - Couverture de l'actionnariat salarié
 - Couverture de valeurs mobilières donnant accès au capital
 - Annulation

Douzième résolution

Pouvoirs pour les formalités

Clôture de la séance
