



Maeva

Technicienne de laboratoire, Tech Ops
Signes, France



Assemblée générale mixte des actionnaires

28 mai 2019, Paris

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, cette situation est susceptible de 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

01	Ouverture de la séance et composition du Bureau	Marc de Garidel
02	Mentions légales	Olivier Jochem
03	Introduction	Marc de Garidel
04	Faits marquants 2018, Stratégie & Feuille de route 2019	David Meek
05	Performance financière 2018, Objectifs financiers 2019 & Perspectives financières 2022 Proposition d'affectation du résultat 2018	Aymeric le Chatelier
06	Gouvernance et travaux du Conseil d'administration et de ses Comités	Marc de Garidel
07	Politique et éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux	Antoine Flochel
08	Rapports des Commissaires aux comptes	Cédric Adens
09	Questions des actionnaires	
10	Présentation et vote des résolutions	Olivier Jochem



Johann
Technicien qualité, CHC
Dreux, France

01

Ouverture de la séance et composition du Bureau

Marc de Garidel
Président du Conseil d'administration



Mélanie
Qualité globale, CHC
Dreux, France

02

Mentions légales

Olivier Jochem
Secrétaire Général



「

Wade

Vivant avec l'acromégalie
Salt Lake City, États-Unis

」

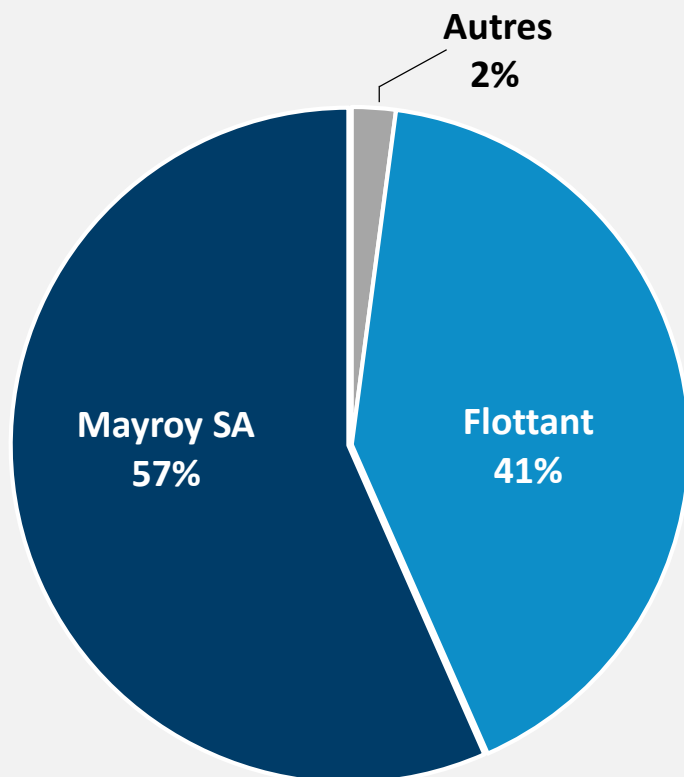
03

Introduction

Marc de Garidel

Président du Conseil d'administration

Structure actionnariale d'Ipsen au 31 décembre 2018



Mayroy SA, holding de la famille Beaufour

- 57% du capital
- 72% des droits de vote

Flottant

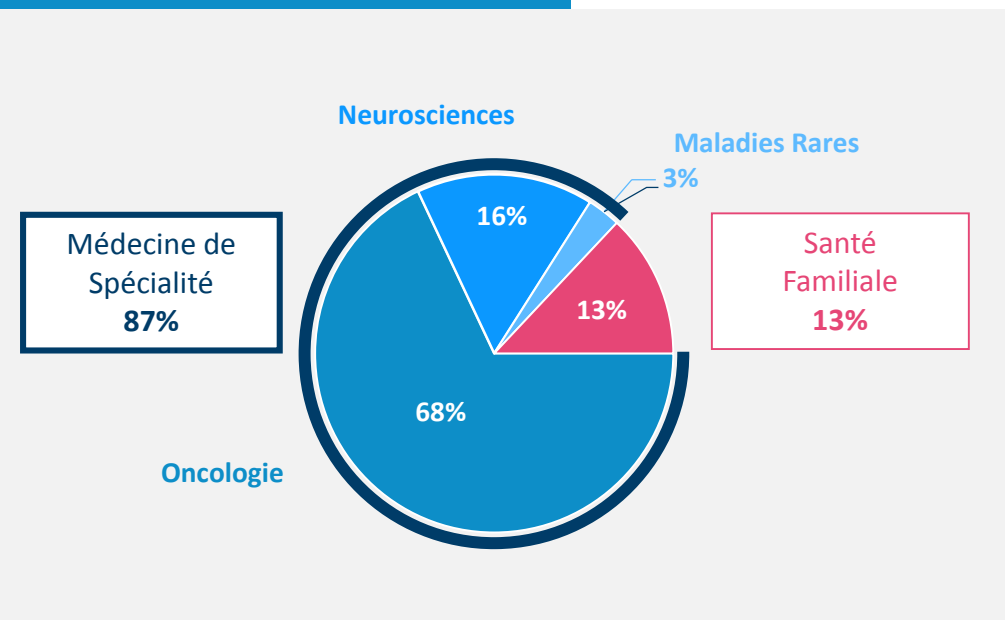


- Les investisseurs français et américains majoritaires dans la base actionnariale
- Une base d'investisseurs diversifiée et un nombre croissant de nouvelles géographies
- Une majorité d'investisseurs avec des stratégies axées sur la croissance

Des ventes supérieures à 2 milliards d'euros, tirées par la Médecine de Spécialité et l'Amérique du Nord

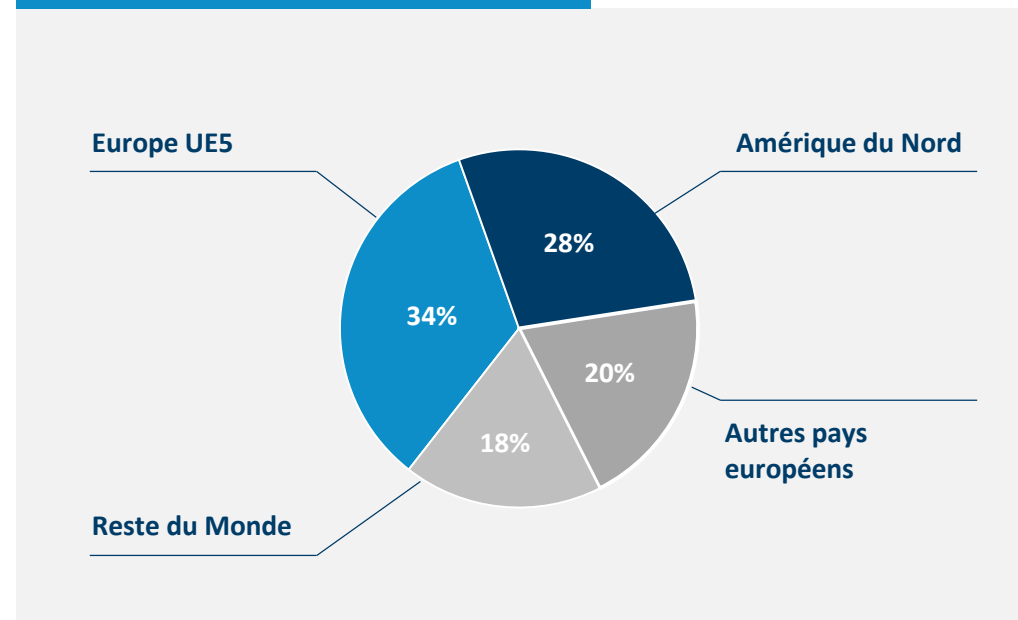
Médecine de Spécialité représentant 87% des ventes du Groupe avec des ventes en Oncologie supérieures à 1,5 milliard d'euros

Ventes 2018 par aire thérapeutique



Diversification géographique avec 28% des ventes en Amérique du Nord

Ventes 2018 par zone géographique



Ventes du Groupe supérieures à 2 milliards d'euros en 2018 en croissance supérieure à 20%* depuis deux ans et dépassant la performance des principaux concurrents

Accélération de la transformation d'Ipsen

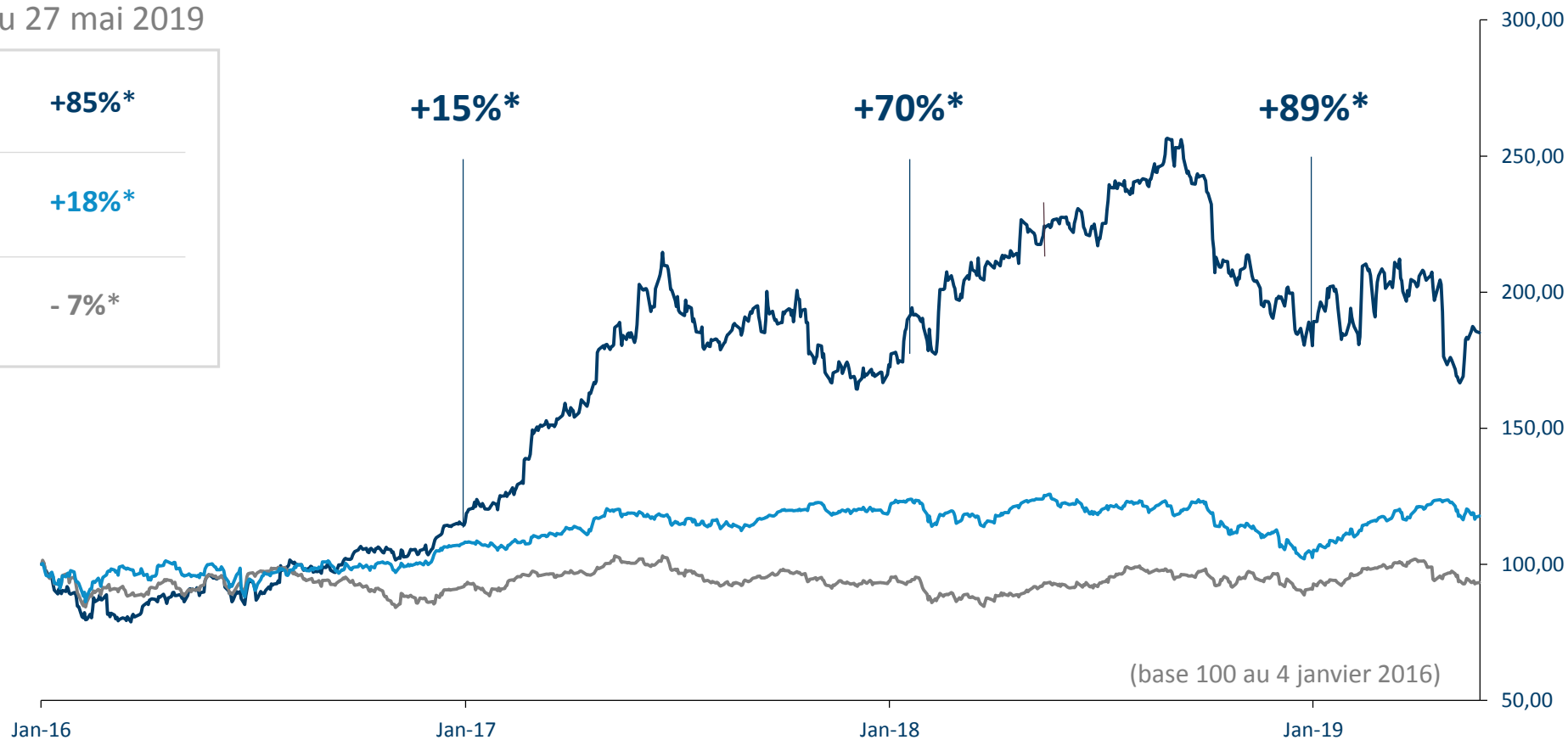
- Croissance des ventes et amélioration de la profitabilité
- Acquisitions stratégiques pour soutenir la croissance
- Construction d'un portefeuille de R&D innovant et durable
- Renforcement du *leadership* et de la culture d'entreprise



Une progression significative du titre Ipsen

Performance au 27 mai 2019

IPSEN	+85%*
SBF 120	+18%*
Eurostoxx 600 Healthcare	- 7%*





04

Faits marquants 2018, Stratégie & Feuille de route 2019

David Meek
Directeur général



VISION

Etre un groupe biopharmaceutique leader au niveau mondial, focalisé sur l'innovation et la Médecine de Spécialité



Ipsen en bref

**Une des plus fortes
croissance des ventes et
des résultats du secteur**

Médecine de Spécialité

87% des ventes
#1 ou #2 dans nos marchés clés

**Progression du
portefeuille de R&D**

5 Nouvelles molécules et
plusieurs programmes en
cours de développement

**Top 14 mondial en
Oncologie**

Ventes 2018 >1,5 milliards
d'euros

**Forte diversification
géographique**

Présence dans plus de 115 pays

**Une équipe de direction
très performante**

Renforcement de la culture
d'entreprise

Excellente exécution opérationnelle en 2018 pour tirer la stratégie de croissance

Ventes

Croissance des ventes de +20,1%¹, tirées par une croissance de la Médecine de Spécialité de +24,7%¹

- Cabometyx® : approbation de l'EMA pour le traitement en seconde ligne du cancer du foie (HCC)
- Somatuline® : statut de blockbuster atteint et poursuite d'une bonne dynamique
- Bonne performance de l'ensemble des produits majeurs sur l'ensemble des géographies

Résultat

Croissance de +31,0% du résultat opérationnel des activités et amélioration de la rentabilité grâce :

- au lancement de Cabometyx® avec l'infrastructure commerciale en Oncologie en Europe
- aux synergies d'Onivyde® avec l'équipe commerciale Oncologie aux Etats-Unis

Portefeuille R&D

Cabometyx® approuvé pour le cancer du rein (RCC) en 1ère ligne et pour le cancer du foie (HCC) en 2ème ligne

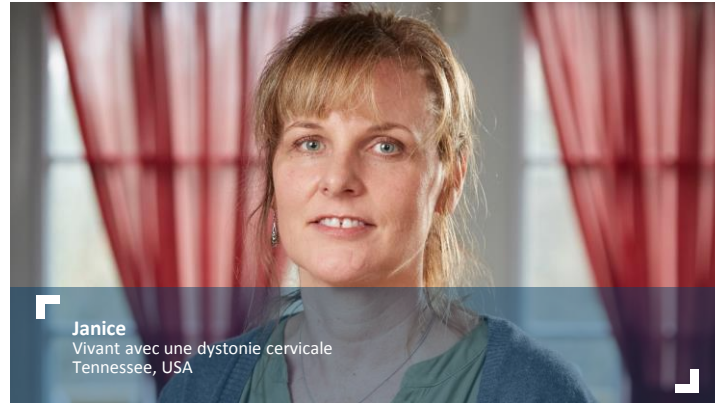
- Avancée des programmes de développement de nouvelles indications (LCM) et de nouvelles molécules innovantes
- Des efforts de business développement par une stratégie active d'innovation externe avec des produits sous licence et des programmes de développement conjoints avec MD Anderson

Renforcer la position de leader dans nos trois domaines thérapeutiques



Oncologie

- Des produits différenciés et premiers de leur classe thérapeutique dans des marchés de niches
- Des programmes de développement (LCM) dans de nouvelles indications afin d'étendre les bénéfices et le potentiel commercial des produits



Neurosciences

- Expertise dans la recherche, le développement, la production et la commercialisation
- Programmes de R&D pour des indications supplémentaires afin d'apporter des solutions innovantes tout au long du parcours de soins



Maladies Rares

- Des capacités commerciales et une stratégie centrée sur l'apport de solutions aux patients sans option thérapeutique
- Palovarotène, molécule clé première de sa classe thérapeutique

Forte croissance en Oncologie tirée par Somatuline[®], les nouveaux lancements et une expansion du portefeuille de R&D

Faits commerciaux marquants 2018

Somatuline[®]

- Statut de blockbuster en 2018 (ventes > 1Md\$)
- Des gains de parts de marché aux Etats-Unis et en Europe

Cabometyx[®]

- TKI de référence pour le cancer du rein (RCC) en 2^{ème} ligne avec une croissance des parts de marché
- Remboursé dans 7 pays (dont UK et Allemagne) dans le cancer du rein en 1^{ère} ligne

Onivyde[®]

- Fortes synergies avec l'équipe commerciale Oncologie aux Etats-Unis
- Inscription sur les principaux formulaires des hôpitaux aux Etats-Unis

Progression du portefeuille de R&D

Approbations récentes

- **Cabometyx[®]**: approbation par l'EMA pour le cancer du foie (HCC) en 2^{ème} ligne
- **Somatuline[®]**: nouveau système d'injection approuvé dans les pays européens

Programmes clés en phases de développement

- **Cabometyx[®]**
 - CheckMate 9ER, Phase III en association avec nivolumab pour le traitement en 1^{ère} ligne du cancer du rein (RCC)
 - COSMIC-312, Phase III en association avec atezolizumab pour le traitement en 1^{ère} ligne du cancer du foie (HCC)
- **Onivyde[®]**
 - Phase II pour le traitement en première ligne de l'adénocarcinome du pancréas
 - Phase II pour le traitement en seconde ligne du cancer du poumon à petites cellules (SCLC)

Une position de leader en Neurosciences avec un portefeuille solide et de nouvelles indications pour Dysport®

Faits commerciaux marquants 2018

Indication thérapeutique

- Forte dynamique aux Etats-Unis avec une approche plus ciblée et un partenariat commercial
- Performance solide dans le Reste du Monde, dont le réapprovisionnement au Brésil

Indication esthétique

- Gains de parts de marché du partenaire Galderma
- Forte croissance dans les territoires couverts par Ipsen

Ventes totales de la marque Dysport® supérieures à 500 millions d'euros

Progression du portefeuille de R&D

- **Programmes en phases cliniques de développement**
 - 2 études cliniques en Phase II pour de nouvelles indications avec des besoins médicaux non-satisfaits et sans option thérapeutique hallux valgus (ou *oignon du pied*) et vulvodynie
- **Programmes de toxines recombinantes en phases cliniques précoces**
 - Toxine à durée d'action rapide – Phase I terminée
 - Toxine à durée d'action prolongée – En phase de développement pré-clinique

Développement d'un programme innovant de radiothérapie systémique

Radiothérapie systémique (SRT)

Stratégie thérapeutique ciblée sur des sites précis utilisant des peptides ou d'autres molécules radiomarquées pour irradier les cellules cancéreuses qui surexpriment des récepteurs spécifiques

L'engagement d'Ipsen pour la SRT

- Développement de diagnostics et de thérapies radiomarquées pour améliorer les soins via une médecine de précision et une stratégie théranostique
- Une équipe renforcée avec de nouveaux talents et une forte expertise



Programmes en phases cliniques précoces

Satoreotide (SRT pour les TNE) – Phase I / II

- Programme radiopharmaceutique potentiellement premier de sa classe thérapeutique pour les tumeurs neuroendocrines (TNE)
- Antagoniste ASS avec une efficacité et un ratio bénéfice/risque supérieurs à un agoniste
- Plateforme de recherche pour cibler plusieurs indications

IPN1087 (SRT pour l'adénocarcinome du pancréas) – Phase I

- Programme radiopharmaceutique ciblant des tumeurs exprimant NTSR1 avec comme indication majeure, l'adénocarcinome du pancréas, et d'autres potentielles indications
- Partenariat avec le Pancreatic Cancer Action Network (PanCAN) pour mettre à profit son expertise scientifique et médicale

Renforcer le portefeuille d'Ipsen dans les Maladies Rares

Acquisition de Clementia Pharmaceuticals, une entreprise canadienne spécialisée dans les Maladies Rares développant des traitements innovants pour des troubles osseux rares

Stratégie

- Molécule dérisquée et première de sa classe thérapeutique renforçant le portefeuille de Maladies Rares
- Molécule traitant un fort besoin médical non satisfait, avec peu de concurrence

Finance

- Termes attractifs avec des Certificats de Valeur Garantie (CVG) permettant une création de valeur significative
- Lancement commercial attendu en 2020 avec un fort potentiel de croissance des ventes et de la profitabilité dans les prochaines années
- Potentiel de création de valeur additionnelle avec le développement en cours d'indications supplémentaires

Intégration

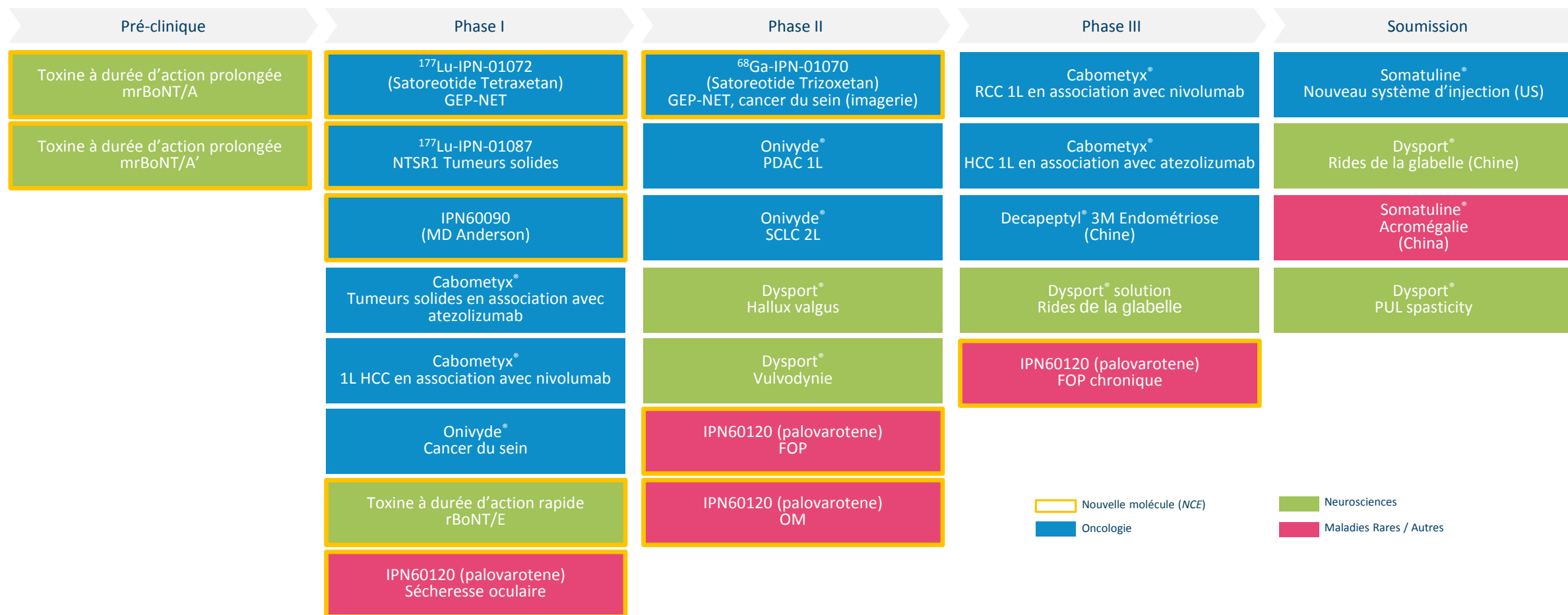
- Mise à profit des expertises globales d'Ipsen et de Clementia dans les maladies rares
- Harmonisation des infrastructures de R&D, des fonctions commerciales et des fonctions centrales

clementia



De nombreuses molécules potentielles créatrices de valeur et différenciantes dans le portefeuille de R&D

5 nouvelles molécules dans le portefeuille; 9 soumissions réglementaires prévues entre 2019 et 2022



Transformation de la culture d'entreprise, centrée sur la Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE)



Collaborateurs

Soutenir et développer les collaborateurs, en encourageant la diversité et l'inclusion, et en garantissant une culture d'ouverture et de respect



Patients et Société

Apporter des solutions innovantes pour le bien des patients et de la société en établissant des relations de confiance et des engagements mutuels



Environnement

Protéger l'environnement en limitant l'impact des opérations du Groupe en rendant les activités plus sûres et durables

Feuille de route et priorités pour 2019



Croissance

- Maximiser la croissance et les parts de marché en Médecine de Spécialité avec des produits différenciés et premiers de leur classe thérapeutique
- Continuer la croissance et la transformation de l'activité Santé Familiale
- Optimiser les structures commerciales et le coût des fonctions centrales



Portefeuille de R&D

- Accroître la valeur du portefeuille de R&D avec l'accélération des principaux programmes du groupe
- Identifier, réaliser et intégrer des transactions de business développement stratégiques



Culture

- Renforcer la transformation et l'ambition du Groupe grâce au leadership et au développement des talents
- Apporter rapidement des solutions innovantes aux patients sans option thérapeutique



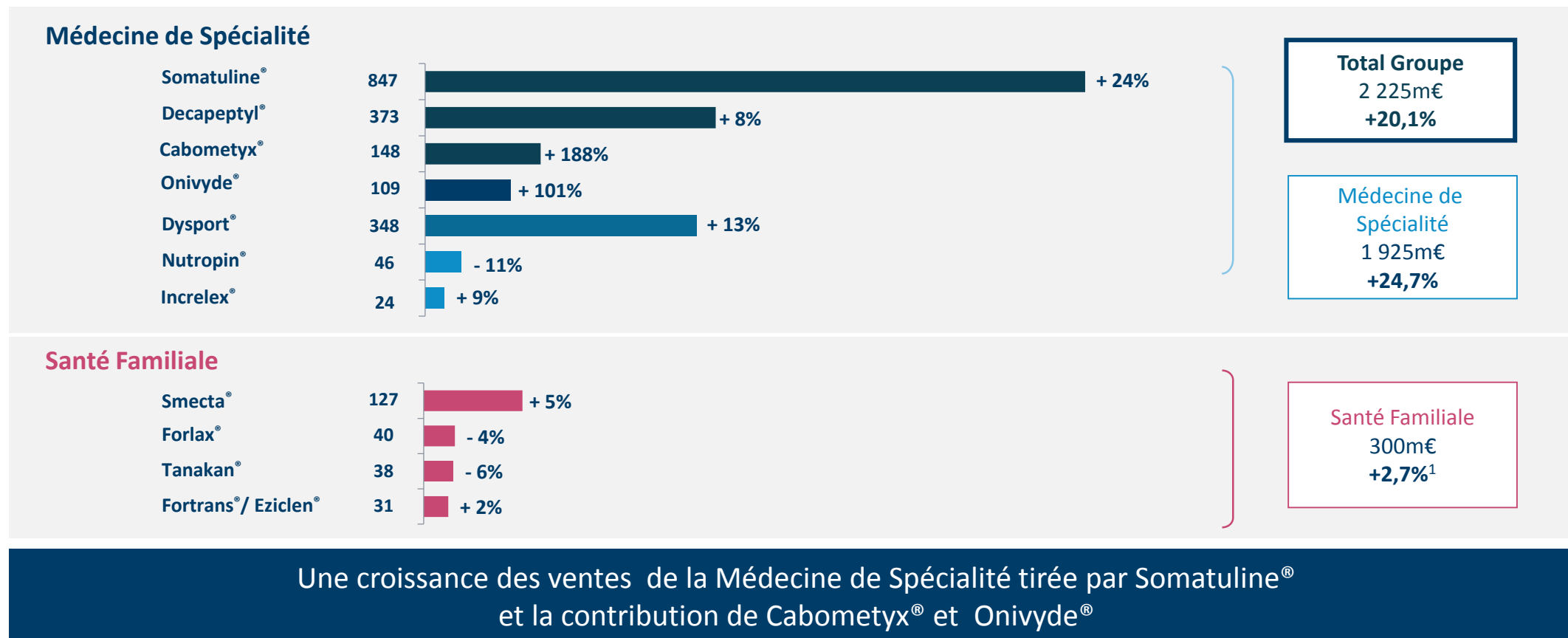
05

Performance financière 2018, Objectifs financiers 2019, Perspectives financières 2022, Affectation du Résultat 2018

Aymeric Le Chatelier
Directeur financier

Une croissance des ventes 2018 soutenue par la Médecine de Spécialité

Ventes nettes des produits clés en 2018, en millions d'euros – % variation à taux de change constant



Un Résultat Opérationnel des activités en croissance et une amélioration de la rentabilité

<i>en millions d'euros</i>	2018	2017	% Variation
Chiffre d'affaires	2 224,8	1 908,7	+ 16,6%
Autres produits de l'activité	123,6	103,0	+ 19,9%
Coût de revient des ventes	(454,2)	(385,6)	+ 17,8%
Frais commerciaux	(787,4)	(715,9)	+ 10,0%
Frais de R&D	(302,1)	(265,8)	+ 13,7%
Frais G&A et autres frais	(144,8)	(140,8)	+ 2,8%
Résultat Opérationnel des activités	659,9	503,6	+ 31,0%
<i>Marge Opérationnelle des activités</i>	<i>29,7%</i>	<i>26,4%</i>	<i>+3,3pts</i>

Chiffre d'affaires en progression de +16,6%

- soutenu par les ventes en Médecine de Spécialité
- malgré un effet de change défavorable de -3,5pts

Résultat Opérationnel des activités à 660 millions d'euros

- une amélioration de la marge brute grâce à un effet mix positif lié à la croissance de l'activité de Médecine de Spécialité
- une augmentation significative des investissements commerciaux liés aux lancements de Cabometyx® et d'Onivyde®
- une augmentation des investissements en R&D pour soutenir les programmes du portefeuille interne ainsi que pour accroître les compétences en matière médicale et en Oncologie

Marge Opérationnelle des activités à 29,7%, en hausse de +3,3pts

Du Résultat Opérationnel des activités au Résultat net consolidé

en millions d'euros	2018	2017	Variation	% Variation
Résultat Opérationnel des activités	659,9	503,6	+ 156,3	+ 31,0%
Amortissements des immobilisations incorporelles	(73,1)	(53,3)	- 19,8	
Autres produits / charges non courants	(30,4)	(48,9)	+ 18,5	
Coûts liés à des restructurations	(21,9)	(18,8)	- 3,1	
Gains / (Pertes) de valeur	(15,0)	14,8	- 29,8	
Résultat Opérationnel	519,4	397,2	+ 122,2	+ 30,8%
Charges financières	(5,3)	(8,1)	+ 2,8	
Autres produits / charges financiers	(20,1)	(18,4)	- 1,7	
Impôts sur le résultat	(108,1)	(101,4)	- 6,7	
Autres éléments	3,2	3,7	-0,5	
Résultat net consolidé	389,1	272,9	+ 116,2	+ 42,6%
Résultat net par action – dilué (€)	4,68	3,28	+1,40	+ 42,7%

Résultat Opérationnel en hausse de +30,8%

- Augmentation des amortissements des immobilisations incorporelles liée aux acquisitions de Cabometyx® et Onivyde®
- Autres dépenses opérationnelles et coûts de restructuration principalement liés au transfert des activités commerciales américaines et l'arrêt de certaines études cliniques

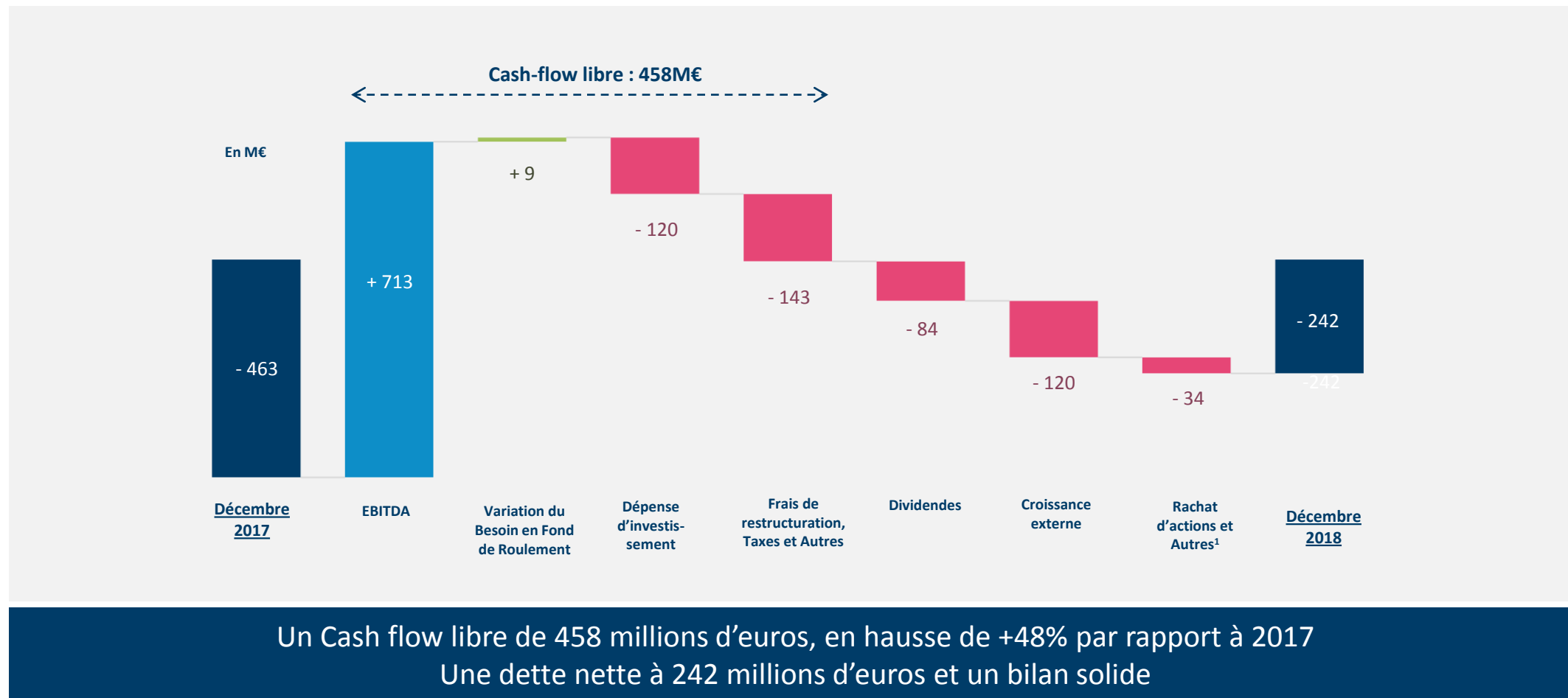
Résultat net consolidé en croissance de +42,6%

- Impact de la hausse des coûts de financement liée à l'acquisition d'Onivyde
- Baisse de la charge d'impôts compte tenu principalement de l'effet de la réforme fiscale aux Etats-Unis

Résultat net par action en augmentation de +42,7%

- Pas d'évolution significative du nombre d'actions

Une génération de trésorerie supérieure à 450 millions d'euros et un bilan solide



Evènements financiers du premier trimestre 2019

Acquisition de Clementia annoncée le 25 février et finalisée le 17 avril


clementia

- Une transaction incluant un montant initial de 1 milliard de dollars et des CVG (Certificats de Valeur Garantie) représentant un paiement additionnel potentiel de 263 millions de dollars
- Transaction entièrement financée par la trésorerie et les facilités de crédit existantes d'Ipsen
- Augmentation significative de la dette nette
- Création de valeur supérieure au coût du capital

Solide performance pour le premier trimestre 2019

T1 2019

T2 2019

T3 2019

T4 2019

- Croissance des ventes de +15,8%¹ à taux de change constant
- Avec une forte dynamique de la Médecine de Spécialité (+17,6%¹) grâce à l'excellente performance des produits majeurs du Groupe sur l'ensemble des principales zones géographiques
- Avec une croissance plus limitée de l'activité Santé Familiale de +3,3%¹

Confirmation des objectifs financiers pour l'année 2019

Croissance des ventes
à taux de change constant

> +13,0%

- Grâce à la croissance de la Médecine de Spécialité
- Impact des variations de taux de change estimée à +2,0% sur la base des taux de change d'avril 2019

Marge opérationnelle des activités
en % des ventes

~ 30,0%

- Incluant l'impact de l'acquisition de Clementia
- Hors investissement additionnel de croissance au sein du portefeuille de R&D

Objectifs financiers 2020* atteints avec 1 an d'avance

Perspectives financières pour 2022

**Ventes nettes
consolidées**

(sur la base des taux de change actuels)

**≈3,2 milliards
d'euros**

**Marge opérationnelle des
activités**

(en % des ventes)

>32,0%

Principales hypothèses :

- Sur la base du seul portefeuille commercial existant de produits, dont le palovarotène pour les indications FOP¹, et excluant les approbations potentielles de nouveaux produits ou indications
- Supposant l'arrivée la plus rapprochée possible d'une concurrence générique sur le marché de Somatuline selon la veille concurrentielle existante
 - Tout délai représenterait une réévaluation à la hausse de l'objectif de ventes et de la marge opérationnelle des activités
- Excluant d'autres potentiels investissements de business développement

Affectation du résultat 2018 proposée à l'Assemblée (troisième résolution)

Origine :

- Perte de l'exercice : 15 435 513,34 €
- Report à nouveau antérieur : 58 480 512,70 €

Versement d'un dividende de **83 808 761 euros (soit 1,00 euro par action)^(*)** :

- Distribution du report à nouveau : 43 044 999,36 €
- Distribution Autres réserves : 40 763 761,64 €

Date de détachement du coupon : **31 mai 2019**

Date de mise en paiement du dividende : **4 juin 2019**



06

Gouvernance et travaux du Conseil et de ses Comités

Marc de Garidel

Président du Conseil d'administration

Un Conseil expérimenté, international et diversifié

Conseil d'administration

Marc de GARIDEL
*Président du Conseil
d'administration*

- Antoine FLOCHEL
(Vice-Président du Conseil)
- Anne BEAUFOUR
- Henri BEAUFOUR
- Philippe BONHOMME
- Margaret LIU ⁽¹⁾
- David MEEK
(Directeur général)
- Michèle OLLIER
- Jean-Marc PARANT ⁽²⁾
- Paul SEKHRI ⁽¹⁾
- Carol STUCKLEY ⁽¹⁾
- Carol XUEREf
- Piet WIGERINCK ⁽¹⁾

13 membres dont :

4 administrateurs **indépendants**

5 femmes

7 administrateurs de **nationalité étrangère**

1 administrateur **représentant les salariés**

6 Comités spécialisés

Comité des nominations	Comité d'éthique et de la gouvernance	Comité des rémunérations	Comité d'audit	Comité d'innovation et de développement – <i>Médecine de Spécialité</i>	Comité d'innovation et de développement – <i>Santé Familiale</i>
Carol Xueref⁽³⁾ Philippe Bonhomme Paul Sekhri ⁽¹⁾	Margaret Liu⁽¹⁾⁽³⁾ Philippe Bonhomme Carol Xueref	Antoine Flochel⁽³⁾ Carol Stuckley ⁽¹⁾ Piet Wigerinck ⁽¹⁾ Carol Xueref	Carol Stuckley⁽¹⁾⁽³⁾ Paul Sekhri ⁽¹⁾ Philippe Bonhomme	Marc de Garidel⁽³⁾ Antoine Flochel Margaret Liu ⁽¹⁾ Michèle Ollier Paul Sekhri ⁽¹⁾ Piet Wigerinck ⁽¹⁾ Invités: Anne Beaufour Henri Beaufour David Meek	Marc de Garidel⁽³⁾ Philippe Bonhomme Carol Xueref Invités: Anne Beaufour Henri Beaufour David Meek

Depuis novembre 2018, présence d'un administrateur représentant les salariés

Jean-Marc PARANT

Né le 28 septembre 1959

Nationalité française

Diplômé de l'Université de Médecine de Bordeaux, spécialisé dans l'informatique médicale, et diplômé en statistiques

- Désigné administrateur représentant les salariés par le Comité Central d'Entreprise le 27 novembre 2018
- Salarié du Groupe Ipsen depuis janvier 1989
- Responsable des solutions de formation digitale

Un Conseil et des Comités toujours très actifs et impliqués

	Nombre de réunions	Taux d'assiduité
Conseil d'administration	11	85 %
Comité des nominations	4	78 %
Comité d'éthique et de la gouvernance	11	95 %
Comité des rémunérations	5	100 %
Comité d'audit	6	95 %
Comité d'innovation et de développement – Médecine de Spécialité	10	98 %
Comité d'innovation et de développement – Santé Familiale	4	100 %
	51	93%

Principaux travaux du Conseil et des Comités :

- Acquisition de Clementia Pharmaceuticals
- 1^{ère} réunion commune du *Scientific Advisory Board* et du Conseil
- Redéfinition des missions de certains Comités et spécialisation du Comité d'innovation et de développement en deux Comités distincts (Médecine de Spécialité et Santé Familiale)
- Revue du Règlement Intérieur du Conseil d'administration (Afep-Medef)
- Renforcement des procédures internes

Renouvellements de mandats d'administrateurs soumis à la présente Assemblée

Renouvellements :

Marc de GARIDEL
cinquième résolution

Henri BEAUFOUR
sixième résolution

Michèle OLLIER
septième résolution

Composition du Conseil d'administration inchangée :

13 membres dont :

- 4** administrateurs **indépendants**
- 5** **femmes**
- 1** **administrateur représentant les salariés**

Taux d'indépendance en conformité avec le Code Afep-Medef et représentation équilibrée hommes et femmes

Renouvellement de Marc de GARIDEL en qualité d'administrateur

Marc de GARIDEL

Né le 16 mars 1958

Nationalité française

Diplômé de l'école d'ingénieur française
ESTP et titulaire d'un Executive MBA de
Harvard Business School

- Actuellement Président du Conseil d'administration et Président du Comité d'Innovation et de Développement – Médecine de Spécialité et du Comité d'Innovation et de Développement – Santé Familiale
- Également Directeur général de Corvidia Therapeutics Inc.
- Date de première nomination : 22 novembre 2010
- Date du dernier renouvellement : 27 mai 2015

Renouvellement de Henri BEAUFOUR en qualité d'administrateur

Henri BEAUFOUR

Né le 6 janvier 1965

Nationalité française

Titulaire d'un Bachelor of Arts (Georgetown University, Washington DC, États-Unis)

- Membre du Conseil d'administration et Invité permanent du Comité d'innovation et de développement – Médecine de Spécialité et du Comité d'innovation et de développement – Santé Familiale
- Administrateur de MAYROY SA, actionnaire majoritaire d'Ipsen SA
- Également impliqué dans les activités philanthropiques, en particulier dans le cadre d'associations d'aides à l'enfance permettant à des jeunes gens d'avoir accès à l'éducation, telle que la Fondation Alasol
- Date de première nomination : 30 août 2005
- Date du dernier renouvellement : 27 mai 2015

Renouvellement de Michèle OLLIER en qualité d'administrateur

Michèle OLLIER

Née le 2 juin 1958

Nationalité Franco-Suisse

Diplômée de la Faculté de Médecine de
Paris-Ouest

- Membre du Conseil d'administration et du Comité d'innovation et de développement – Médecine de Spécialité
- Depuis le 1er février 2016, Michèle OLLIER est une des associés et un des membres fondateurs de Medicxi, société de venture capital basée à Genève et à Londres. Medicxi Ventures est la spin-off de l'ensemble de l'activité sciences de la vie d'Index Ventures.
- Date de première nomination : 27 mai 2015



07

Politique et éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Antoine Flochel

Vice-Président du Conseil d'administration,
Président du Comité des rémunérations

Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux (huitième à onzième résolutions)

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à chaque dirigeant mandataire social (« Say on Pay – vote ex-post »)

- Information, en application de l'article L.225-100 alinéa II du Code de Commerce, figurant en Annexe 2 du Rapport du Conseil d'administration de la Brochure de convocation
- Informations générales figurant à la section 5.1.3.3 du Document de Référence 2018, pages 215 et suivantes

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale et les avantages attribuables au Président du Conseil d'administration et au Directeur général (« Say on Pay – vote ex-ante »)

- Informations figurant en Annexe 3 du Rapport du Conseil d'administration de la Brochure de convocation
- Informations générales figurant à la section 5.1.3.2 du Document de Référence 2018, pages 212 et suivantes

Rémunération de Marc de GARIDEL, Président du Conseil d'administration, au titre de l'exercice 2018 (huitième résolution)

Rémunération fixe

650 000 €

Autres avantages

4 270 €

- À compter du 1er avril 2018, rémunération fixe revue à la baisse, **600 000 €**, contre 800 000 € précédemment, compte tenu de la **redéfinition des missions** de Marc de Garidel en qualité de Président du Conseil d'administration d'Ipsen et de la prise de ses fonctions de Directeur général de Corvidia Therapeutics Inc.
- **Absence** de rémunération variable, de jetons de présence et d'actions de performance

Rémunération de David MEEK, Directeur général, au titre de l'exercice 2018 (neuvième résolution)

Rémunération fixe

900 000 €

Rémunération variable

978 000 €

Actions de performance

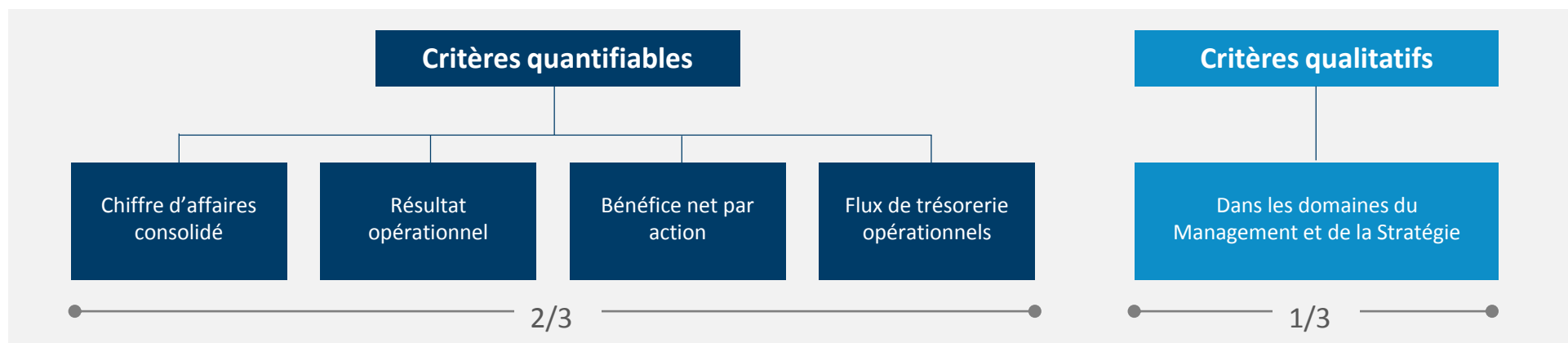
9 230 actions

~1 200 000 € à la date de l'attribution

Autres avantages

8 049 €

- Rémunération fixe **inchangée** en 2018 depuis sa nomination en 2016
- Rémunération variable pouvant varier de 0 à 200% sur la base des **critères de performance** suivants :



- **Actions de performance** : critères de performance mesurés sur 2 ans pour 50 % des actions et sur 3 ans pour le solde

Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux (dixième et onzième résolutions)

- Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux arrêtée par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des rémunérations
- En application des dispositions du Code de Commerce, des recommandations du Code AFEP-MEDEF et des 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 :

Président du Conseil d'administration	Directeur général
• Rémunération fixe • Régime de retraite supplémentaire en vigueur au sein de la Société • Indemnité de départ susceptible d'être due à raison de la cessation ou du changement des fonctions et indemnité de non concurrence • Avantages en nature	• Rémunération fixe • Rémunération variable annuelle • Rémunération exceptionnelle et/ou de compensation financière • Régime de retraite supplémentaire en vigueur au sein de la Société • Indemnité de départ susceptible d'être due à raison de la cessation ou du changement des fonctions et indemnité de non concurrence • Attributions d'actions de performance • Conditions de performance • Politique de conservation • Avantages en nature



08

Rapports des Commissaires aux comptes

Cédric Adens
KPMG

Rapports des Commissaires aux comptes



- Rapport sur les comptes annuels d'Ipsen SA (incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise)
- Rapport sur les comptes consolidés d'Ipsen SA
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés
- Rapports des Commissaires aux comptes sur les opérations sur capital (résolutions 13 à 21)



09

Questions des actionnaires



10

Présentation et vote des résolutions

Olivier Jochem
Secrétaire Général

Rappel des résolutions soumises au vote

	Résolutions à caractère ordinaire	Résolutions à caractère extraordinaire
Exercice 2018 Comptes	1 à 3	-
Conventions réglementées	4	-
Gouvernance	5 à 7	-
Rémunération	8 à 11	-
Autorisations financières	12	13 à 21
Formalités	-	22

Première résolution à caractère ordinaire

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Résultat : perte de

15 435 513,34 euros

Deuxième résolution à caractère ordinaire

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Résultat : bénéfice (part du groupe) de
389 463 milliers d'euros

Troisième résolution à caractère ordinaire

Affectation du résultat de l'exercice 2018 et fixation du dividende à 1,00 euro par action

Date de détachement du coupon

31 mai 2019

Date de mise en paiement du dividende

4 juin 2019

Quatrième résolution à caractère ordinaire

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Constat de l'absence de convention nouvelle

Cinquième résolution à caractère ordinaire

Renouvellement de Monsieur Marc de GARIDEL, en qualité d'administrateur

Renouvellement pour une durée de
4 ans

Sixième résolution à caractère ordinaire

Renouvellement de Monsieur Henri BEAUFOUR, en qualité d'administrateur

Renouvellement pour une durée de

4 ans

Septième résolution à caractère ordinaire

Renouvellement de Madame Michèle OLLIER, en qualité d'administrateur

Renouvellement pour une durée de
4 ans

Huitième résolution à caractère ordinaire

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé à Monsieur Marc de GARIDEL, Président du Conseil d'administration

- Approbation des éléments de rémunération de Monsieur Marc de GARIDEL, Président du Conseil d'administration, tels que présentés en Annexe 2 du rapport du Conseil d'administration figurant à la page 24 de la Brochure de convocation

Neuvième résolution à caractère ordinaire

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé à Monsieur David MEEK, Directeur général

- Approbation des éléments de rémunération de Monsieur David MEEK, Directeur général, tels que présentés en Annexe 2 du rapport du Conseil d'administration figurant aux pages 25 et 26 de la Brochure de convocation

Dixième résolution à caractère ordinaire

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au Président du Conseil d'administration

- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicable au Président du Conseil d'administration, tels que présentés en Annexe 3 du rapport du Conseil d'administration figurant aux pages 26 à 28 de la Brochure de convocation

Onzième résolution à caractère ordinaire

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au Directeur général et/ou à tout autre dirigeant mandataire social

- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicable au Directeur général et/ou à tout autre dirigeant mandataire social, tels que présentés en Annexe 3 du rapport du Conseil d'administration figurant aux pages 26 à 28 de la Brochure de convocation

Douzième résolution à caractère ordinaire

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 : **250 euros par action**
- **Objectifs** : contrat de liquidité, croissance externe, couverture de l'actionnariat salarié, couverture de valeurs mobilières donnant accès au capital, annulation, etc...
- Suspension en période d'offre publique

Treizième résolution à caractère extraordinaire

Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'annuler les actions rachetées par la Société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de commerce

- Durée de l'autorisation : **24 mois**
- Limite : **10 %** du capital social

Quatorzième résolution à caractère extraordinaire

Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **20 %** du capital social (plafond s'imputant sur le plafond global prévu à la 15ème résolution)
- Suspension en période d'offre publique

Quinzième résolution à caractère extraordinaire

Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **20 %** du capital social (plafond sur lequel s'impute le montant nominal global des actions émises, directement ou non, en vertu des 14ème, 16ème et 17ème résolutions)
- Suspension en période d'offre publique

Seizième résolution à caractère extraordinaire

Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public et/ou en rémunération de titres dans le cadre d'une offre publique d'échange

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **10 %** du capital social (plafond s'imputant sur le plafond des 15ème et 17ème résolutions)
- Suspension en période d'offre publique

Dix-septième résolution à caractère extraordinaire

Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance, et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **10 %** du capital social (plafond s'imputant sur le plafond des 15ème et 16ème résolutions)
- Suspension en période d'offre publique

Dix-huitième résolution à caractère extraordinaire

Autorisation d'augmenter le montant des émissions

- Emissions décidées en application des 15ème à 17ème résolutions

Dix-neuvième résolution à caractère extraordinaire

Délégation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital en vue de rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **10 %** du capital social (plafond indépendant)
- Suspension en période d'offre publique

Vingtième résolution à caractère extraordinaire

Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail

- Durée de la délégation : **26 mois**
- Limite : **5 %** du capital social (plafond indépendant)

Vingt-et-unième résolution à caractère extraordinaire

Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'octroyer des options de souscription et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique liés

- Durée de l'autorisation : **26 mois**
- Limite : **3 %** du capital social (sur ce plafond s'imputera le nombre global d'actions de performance attribuées gratuitement par le Conseil en vertu de la 15ème résolution à caractère extraordinaire de l'Assemblée générale mixte du 30 mai 2018)
- Renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

Vingt-deuxième résolution à caractère extraordinaire

Pouvoirs pour les formalités

Clôture de la séance

