



THEOLIA

Assemblée Générale Ordinaire
des actionnaires de THEOLIA

Avertissement



- Cette présentation inclut des déclarations et données prospectives qui ne Constituent pas des garanties de performance future. Ces déclarations et données sont fondées sur les attentes et les prévisions actuelles du management et dépendent d'un certain nombre de facteurs et incertitudes pouvant entraîner un écart significatif des résultats réels par rapport aux dites déclarations et données. Au premier chef de ces facteurs et incertitudes figurent en particulier les facteurs de risque décrits dans les documents enregistrés ou déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") disponibles sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de THEOLIA (www.theolia.com) que les investisseurs sont invités à consulter. THEOLIA ne prend aucun engagement et ne sera en aucune façon tenue, d'actualiser ou modifier ces déclarations et données prospectives.
- Certaines des informations contenues dans cette présentation ne figurent pas dans les comptes de THEOLIA (sociaux ou consolidés) au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. Aucune déclaration, garantie ou obligation (expresse ou tacite) n'est faite, donnée ou souscrite au titre de l'exactitude, de l'exhaustivité comme du caractère adéquat de ces informations, qui ne peuvent servir de fondement à toute décision (d'investissement ou autre).



Déroulé de la réunion

- ✚ Introduction
- ✚ Revue opérationnelle et stratégique
- ✚ Revue financière
- ✚ Gouvernement d'entreprise
- ✚ Le Comité d'Audit
- ✚ Le Comité des Nominations et des Rémunérations
- ✚ Questions et réponses
- ✚ Vote des résolutions



Introduction

Eric Peugeot

Président du Conseil d'Administration

Présentation du Groupe THEOLIA



- ✚ Créé en 1999, inscrit au marché libre en 2002 et coté sur Eurolist le 31 juillet 2006
- ✚ Groupe indépendant, acteur européen de la production d'électricité à partir de l'énergie éolienne
- ✚ Actif dans le développement, la construction et l'exploitation de fermes éoliennes
- ✚ Capacité installée totale de 671 MW au 31 décembre 2008
 - 360 MW pour compte propre
 - 311 MW pour compte de tiers



Présence sur l'ensemble de la chaîne de valeurs du secteur éolien

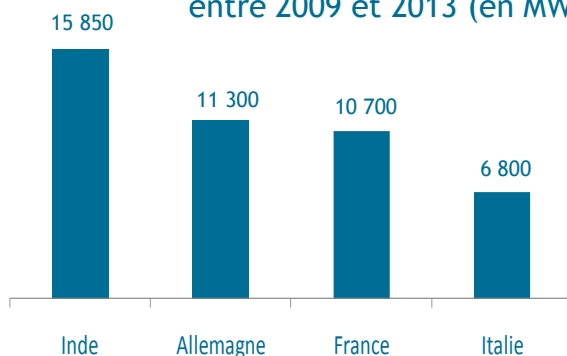


De la prospection à la mise en service : 4 à 7 ans

Au cœur d'un marché porteur



Capacités éoliennes qui seront installées entre 2009 et 2013 (en MW) ⁽¹⁾



Présent dans 4 des 9 principaux marchés éoliens en termes de nouvelle capacité installée

... soutenu par des politiques gouvernementales favorables

	Durée du contrat	Part de l'énergie renouvelable dans la consommation d'électricité en 2005	Objectif 2020 de part de l'énergie renouvelable dans la consommation d'électricité
France	15 ans	10,3%	23%
Italie	15 ans	5,2%	17%
Allemagne	20 ans	5,8%	18%



Difficultés rencontrées au cours du deuxième semestre 2008

- ✦ Confusion autour de la stratégie de conservation des fermes construites sans financement adéquat sécurisé
- ✦ Absence de ventes de fermes éoliennes en fin d'année
- ✦ Entrée dans la crise financière mondiale avec une trésorerie disponible particulièrement limitée

Une des premières décisions du Conseil d'Administration : renforcement du gouvernement d'entreprise

- ✦ Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- ✦ Adhésion aux recommandations AFEP-MEDEF reconnues comme ligne directrice
- ✦ Révision de la politique de rémunération des administrateurs et des dirigeants
- ✦ Etablissement du profil du futur Conseil d'Administration
- ✦ Recherche de nouveaux administrateurs

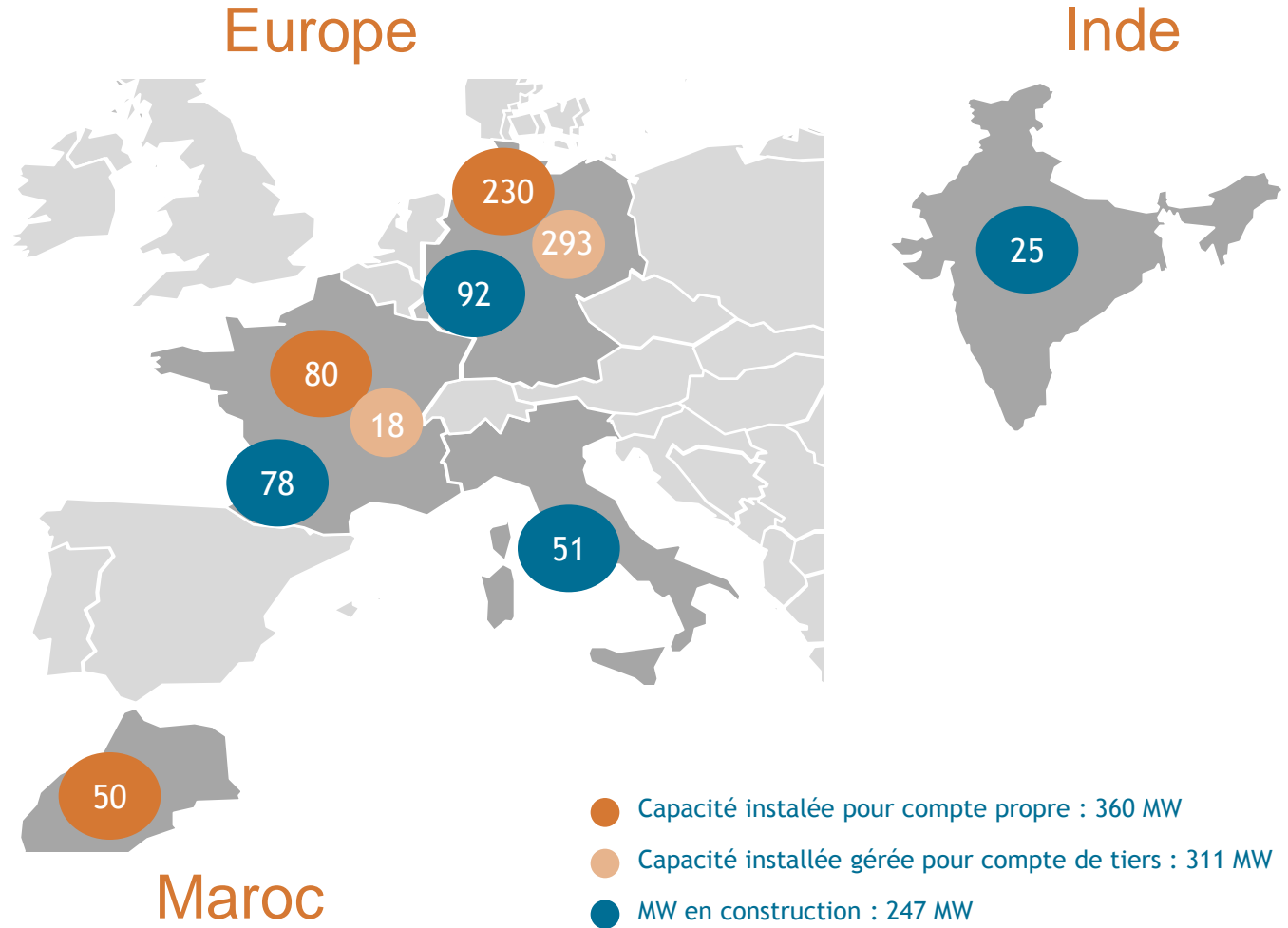


Revue opérationnelle et stratégique

Marc van't Noordende
Directeur Général



Une capacité installée et des projets en construction significatifs



Chiffres au 31 décembre 2008



L'exécution des projets est *le* défi des années à venir

Portefeuille de projets en développement de 2 580 MW fin 2008

(In MW)	Prospection	Développement	Permis déposés	Permis obtenus	En construction	Total projets
Europe						
France	428	348	352	57	78	1 264 49%
Italie	-	90	254	25	51 ⁽¹⁾	419 17%
Allemagne	-	-	38	5	92	135 6%
Reste du monde						
Inde ⁽²⁾	-	-	-	300	25	325 13%
Brésil	240	23	70	105	-	438 17%
Total projets	668	461	713	491	247	2 580
	26%	18%	28%	19%	10%	

(1) Dont 21 MW détenus à 50/50 avec un partenaire.

(2) Joint-venture à 50/50 ; chiffres indiqués en base 100 %.

Revue opérationnelle



- ✚ Capacité de gestion opérationnelle prouvée en Allemagne (plus de 98 % de taux de disponibilité sur les 523 MW en exploitation)
- ✚ Transfert du savoir-faire opérationnel de l'Allemagne vers la France entamé
- ✚ Approvisionnement en turbines flexible et diversifié, sans engagement significatif futur
- ✚ Mise en service de capacités opérationnelles dans 2 nouveaux marchés (Inde et Italie) prévue pour 2009/2010
- ✚ Production annuelle d'électricité record en 2008, couvrant les besoins de 486 000 foyers, et permettant d'éviter l'émission de 538 000 tonnes de CO₂

Premières décisions de la nouvelle Direction

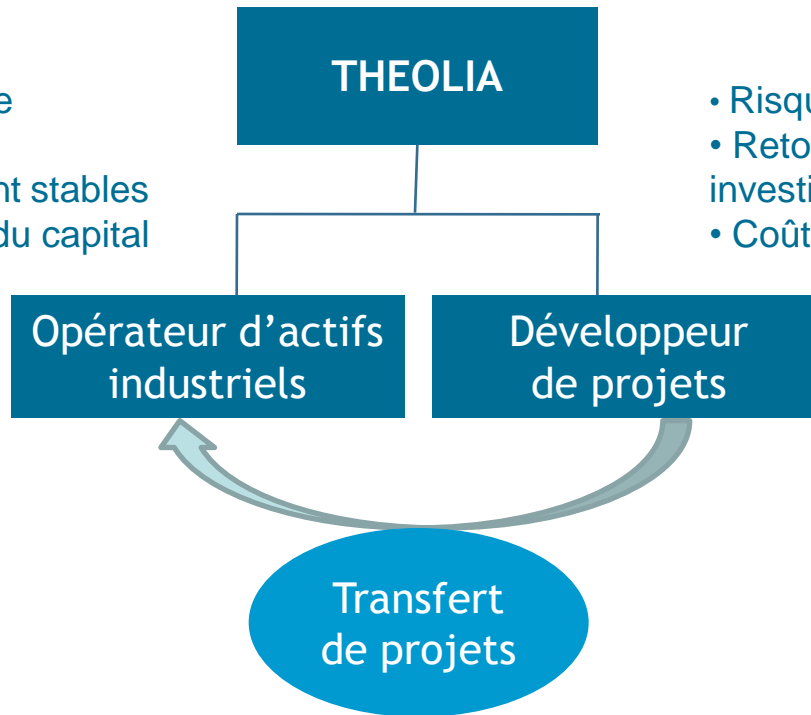


- ✦ L'activité éolienne est le cœur de métier
 - ➔ Cession des actifs et participations non-éoliens en cours
- ✦ Concentration sur les grands marchés géographiques
 - ➔ Fermeture de l'Espagne, la Grèce, la République tchèque, la Croatie et la Pologne
- ✦ Annulation du projet de cotation en bourse de TEM
 - ➔ Comme annoncé
- ✦ Renversement de la stratégie de conservation des fermes éoliennes construites
 - ➔ Mise en vente de plus de 200 MW d'actifs et projets
- ✦ L'exécution des projets est la priorité des filiales
 - ➔ Développement en cours de procédures de gestion et d'approbation des projets
- ✦ Calibrer la croissance future en fonction de la capacité financière (mise en place d'un budget 2009 autofinancé)
 - ➔ Risque dû aux délais liés aux cessions en cours

Modèle économique



- Risque faible
- Retours sur investissement stables
- Faible coût du capital

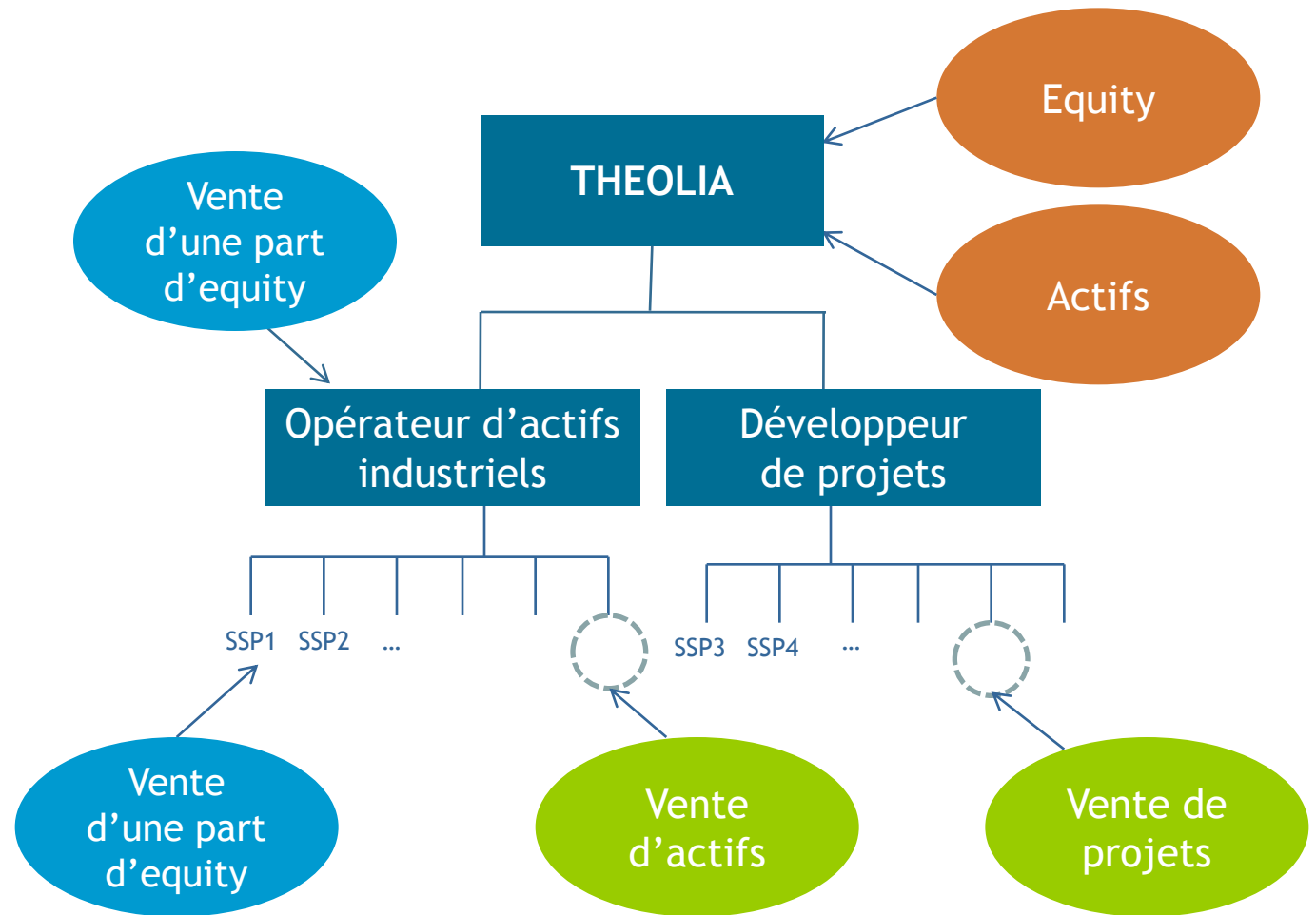


- Risque élevé
- Retours sur investissement élevés
- Coût du capital élevé

Deux activités, plusieurs modèles économiques possibles



Options de restructuration du capital



... pour accroître l'activité au-delà du scénario de base



Fondations de la croissance future

- ✚ Réorganiser l'équipe de direction
- ✚ Poursuivre la réduction des coûts au siège, en Allemagne et au Maroc
- ✚ Mener les cessions et ventes d'actifs jusqu'au closing
- ✚ Sélectionner le modèle économique le plus adapté et commencer le processus d'attraction de nouveaux capitaux externes, au niveau du Groupe ou des actifs

- ➔ Compte tenu de l'incertitude pesant sur le programme de cessions, le Groupe ne fournit pas d'objectifs opérationnels ou financiers à ce stade
- ➔ Objectif au-delà de 2009 : croissance opérationnelle basée sur une structure du capital renforcée



Revue financière

Olivier Dubois

Directeur Général Délégué, Finances

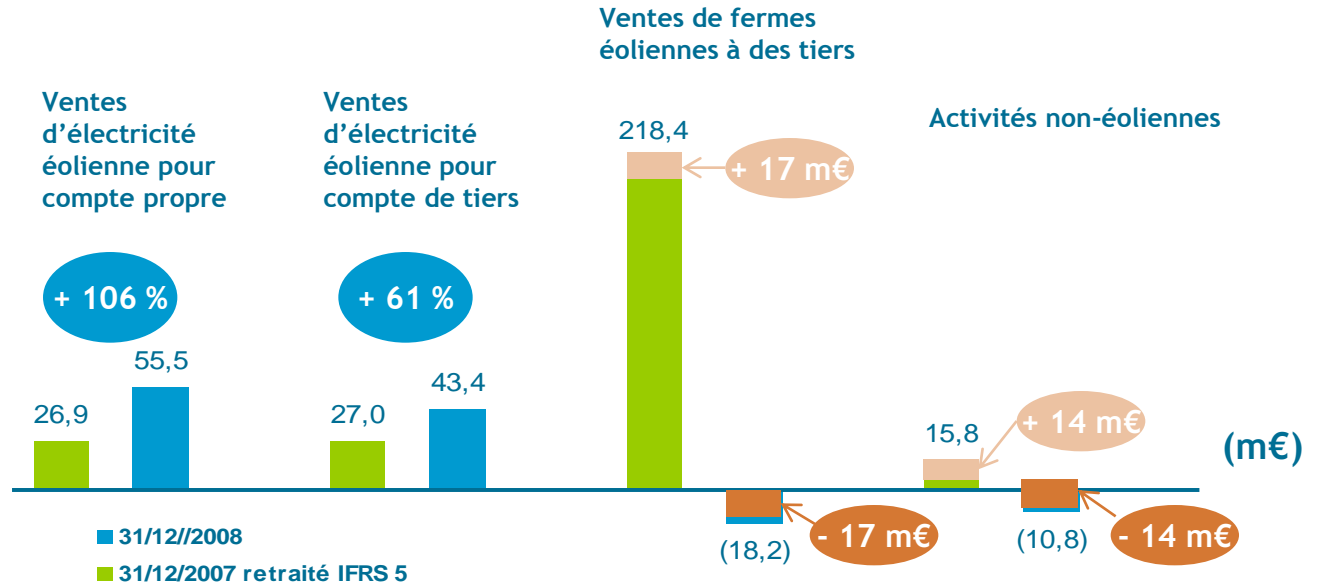
Compte de résultat consolidé



(en millions d'euros)	Exercice 2008	Exercice 2007 retraité (1)
Chiffre d'affaires	70	288,1
Résultat opérationnel	(196,4)	(37,5)
Résultat net des activités maintenues	(227,4)	(47,4)
Résultat des activités destinées à être cédées	(16,7)	(1,3)
Résultat net	(244,1)	(48,6)



Analyse du chiffre d'affaires



- ✦ Forte croissance des ventes d'électricité d'origine éolienne pour compte propre et pour compte de tiers
- ✦ Aucune vente de fermes éoliennes en 2008 et annulation d'une vente réalisée en 2007 pour 17 m€
- ✦ Annulation de la vente d'un parc solaire réalisée en 2007 pour 14,4 m€

➔ Impact sur le chiffre d'affaires de l'annulation de 2 ventes réalisées en 2007 = - 31,4 m€



Analyse du résultat opérationnel

- ⌵ Résultat opérationnel : (196,4) millions d'euros
- ⌵ Après (176,1) millions d'euros de charges non-récurrentes
- ⌵ Après (26,6) millions d'euros de charges d'amortissement

Détail des charges non-récurrentes (en millions d'euros)

Dépréciation du goodwill (tests de juste valeur)	77,6
Dépréciation d'actifs (tests de juste valeur)	28,0
Sous-total dépréciation en application de IAS 36	105,6
Moins-value de cession des titres Thenergo	22,6
Dépréciation de la créance suite à la cession de Thenergo	15,0
Provision sur acompte (turbines réservées)	10,0
Autres charges non-récurrentes	22,9
TOTAL	176,1

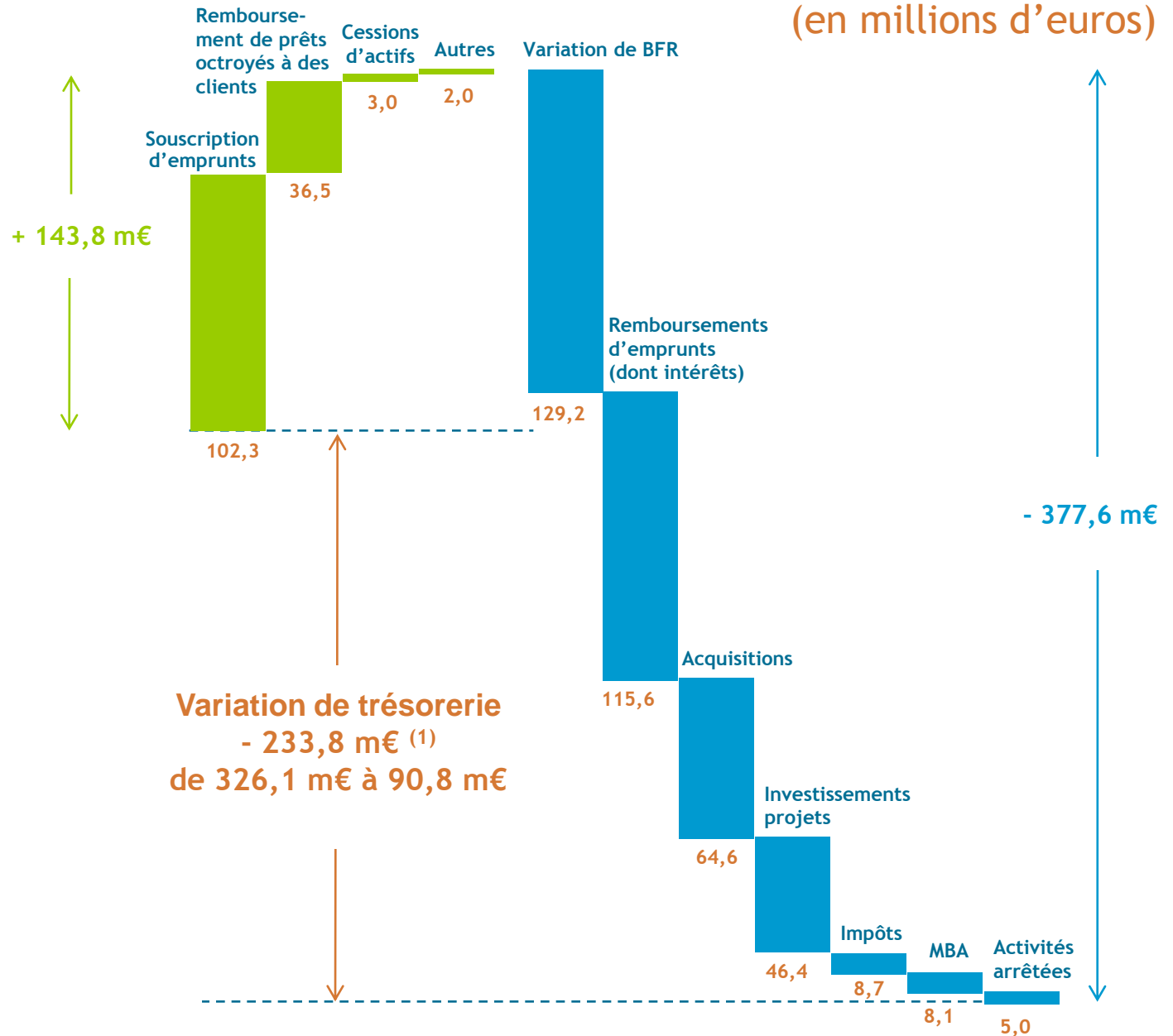
Structure financière



(en millions d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007 retraité ⁽¹⁾
Goodwill	78,1	120,1
Actifs corporels et incorporels	435,8	410,7
Autres actifs	313,7	296,8
- Dettes financières	589,2	542,6
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie	91,1	327,3
- Autres passifs	159,8	207,9
ACTIF NET	169,8	404,4
Capitaux propres	169,8	404,4



Variation de trésorerie au cours de 2008 (en millions d'euros)



(1) Dont - 1,5 m€ de trésorerie des activités arrêtées.

Structure de l'endettement



(en millions d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007 retraité ⁽²⁾
Dettes financières	(376,7)	(346,3)
Dont financement de projets sans recours	337,1	
Dettes holding (OCEANE) ⁽¹⁾	(204,2)	(196)
Autres passifs financiers	(8,3)	(0,3)
TOTAL DETTES FINANCIERES	(589,2)	(542,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90,8	326,2
Actifs financiers courants	0,3	1,1
TOTAL TRESORERIE	91,1	327,3
DETTE FINANCIERE NETTE	(498,1)	(215,2)

- (1) Les montants indiqués correspondent à la composante dette comptable de l'emprunt convertible.
 (2) Retraité de 3 erreurs comptables (voir note 2.1 de l'annexe aux comptes consolidés 2008).

Situation de trésorerie



(en millions d'euros)	Trésorerie Groupe	Trésorerie Holding
31 décembre 2007	326	172
31 décembre 2008	91	14
Dont trésorerie disponible (1)	34	9
31 mars 2009	83	27
Dont trésorerie disponible (1) (2)	26	16
13 mai 2009		
Trésorerie disponible (1) (2)		22

- (1) Trésorerie disponible, ni engagée ni bloquée dans les sociétés support de projet. La trésorerie des filiales est principalement dédiée aux charges opérationnelles et ne peut être remontée à la Holding.
- (2) Chiffres non-audités.

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009

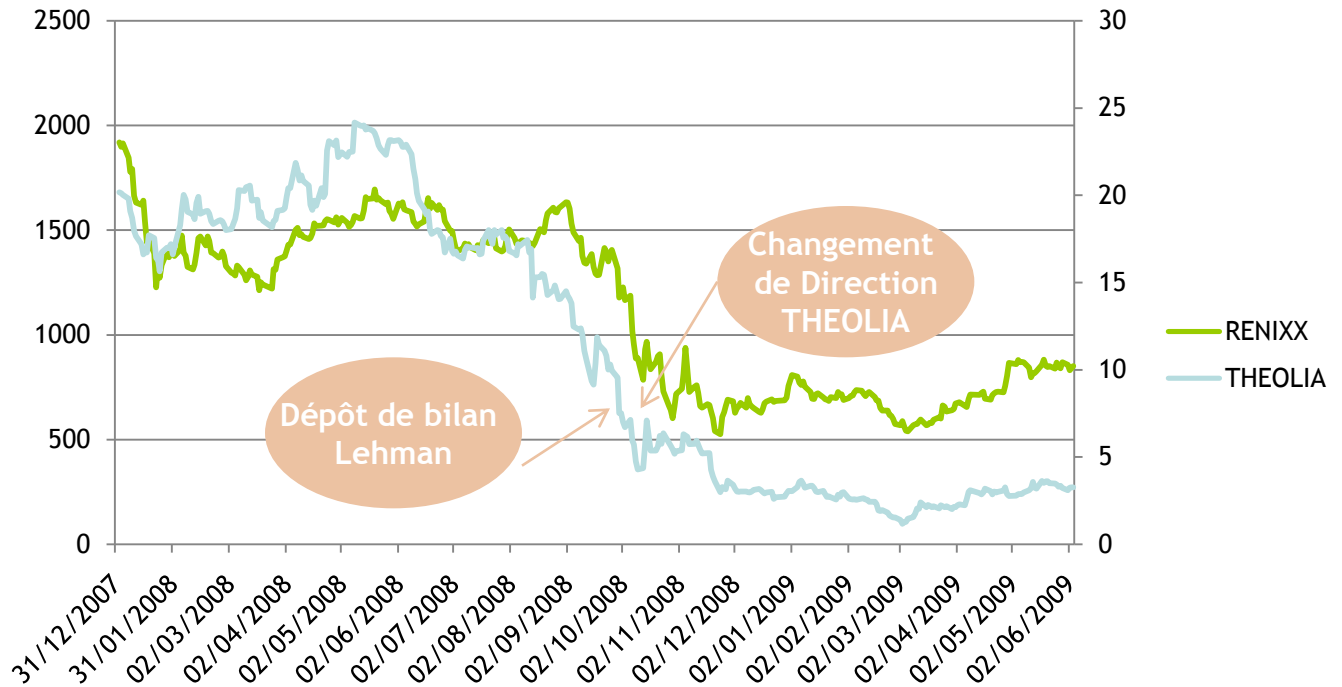
(en millions d'euros)

	Activités éoliennes			Activité non éolienne	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Développement, construction, vente	Exploitation		
1 ^{er} trimestre 2009	15,7	51,9	10,4	0,3	78,2
1 ^{er} trimestre 2008	21,5	-	16,9	0,8 ⁽¹⁾	39,2 ⁽¹⁾

- Doublement du chiffre d'affaires au T1 2009 vs T1 2008
- Forte contribution de l'activité 'Développement, construction vente' avec la réactivation des ventes de fermes éoliennes à des tiers (35,5 MW vendus)
- Activités 'Vente d'électricité pour compte propre' et 'Exploitation' pénalisées par des conditions de vent défavorables en Allemagne et en France

(1) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 concernant les activités arrêtées ou en cours de cession.

Parcours boursier en 2008

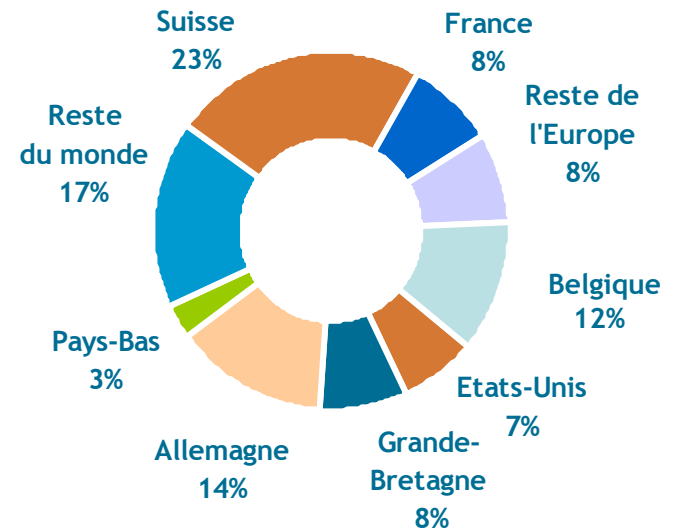
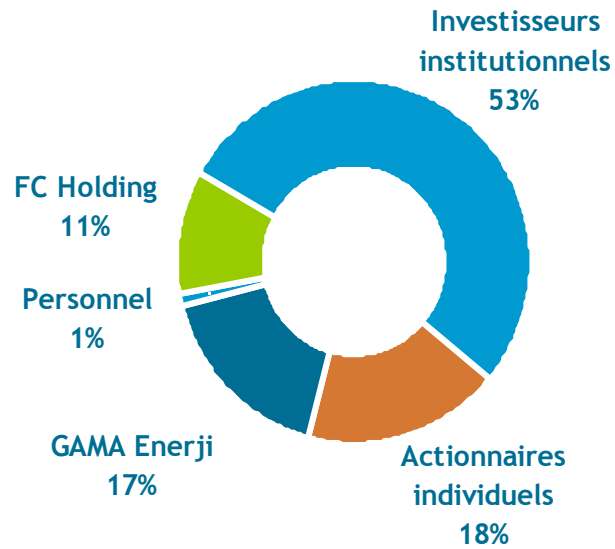


- ✦ Forte baisse au cours du deuxième semestre 2008
- ✦ Dans un contexte de crise du crédit mondiale qui a lourdement pénalisé en premier lieu les groupes les plus endettés
- ✦ Indice RENIXX (Renewable Energy Industrial Index) : - 63,6 %
THEOLIA : - 84,9 %



Actionnariat - Décembre 2008

✂ Une répartition du capital équilibrée et diversifiée





Gouvernement d'entreprise

Eric Peugeot

Président du Conseil d'Administration



Evolution du gouvernement d'entreprise

Actions déjà mises en place :

- ✦ Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- ✦ Adhésion aux recommandations AFEP-MEDEF reconnues comme ligne directrice
- ✦ Révision de la politique de rémunération des administrateurs et des dirigeants
- ✦ Etablissement du profil du futur Conseil d'Administration
- ✦ Recherche de nouveaux administrateurs

Initiatives en cours :

- ✦ Audit complet de la gouvernance
- ✦ Objectif du Groupe : être reconnu pour sa gouvernance de premier ordre dans les années à venir
- ✦ Rédaction d'une charte éthique et d'un guide de bonnes pratiques des administrateurs
- ✦ Elargissement des compétences au sein du Conseil
- ✦ Création de la fonction d'audit interne

Composition du Conseil d'Administration

✦ Au 31 décembre 2008, le Conseil d'Administration se composait de 7 membres :

- ✦ M. Eric Peugeot, Président du Conseil d'Administration
- ✦ M. Louis Ferran
- ✦ M. Stéphane Garino
- ✦ M. Georgius J.M. Hersbach
- ✦ M. Arne Lorenzen
- ✦ M. Philippe Perret
- ✦ La société Sofinan Sprl (représentée par M. Norbert van Leuffel)

Démissions non remplacées en 2008 :

- ✦ Jean-Marie Santander le 29 septembre 2008
- ✦ Andrew Marsden et Ramzi Nassar, représentant GE EFS, le 18 décembre 2008, suite au transfert des actions THEOLIA de GE EFS à Gama Enerji
- ✦ Jacques Putzeys, Président de Thenergo, le 30 décembre 2008, suite à la vente par THEOLIA de sa participation dans Thenergo

Démissions non remplacées en 2009 :

- ✦ Philippe Perret le 21 janvier 2009
- ✦ Arne Lorenzen le 11 février 2009



Le Conseil d'Administration en 2008

✂ 18 réunions

✂ Taux de présence > 93 %
(90% en 2007 et 73% en 2006)

✂ Durée moyenne des séances : 4 heures



Très forte implication du Conseil d'Administration



4 administrateurs proposés au renouvellement

✦ M. Louis Ferran

Vice-Président du Conseil d'Administration
Administrateur depuis 2006
Administrateur indépendant

63 ans. De nationalités suisse et française, il est, depuis 2004, associé à la gestion et au capital d'un important parc immobilier en Suisse.

Il apporte son expérience de *general management* international acquise au sein de sociétés de premier plan telles que : Merck Sharp & Dohme, L'Oréal, Philip Morris et Timberland. En tant qu'entrepreneur indépendant il a étoffé son expérience acquise du *private equity*, de la gouvernance et des fusions et acquisitions.

Titulaire d'un MBA de l'INSEAD (71) et d'une licence en droit de l'université Paris ASSAS, Louis Ferran a enseigné le marketing à l'Université Paris IX Dauphine (72-78) et donna des conférences régulières (en tant que *Lecturer*) à la Suffolk University-Boston, USA (93-94). De 2005 à 2007 il fut aussi *Visiting Professor* à l'International School of Hotel and Hospitality Management (Laureate Group) Bluche - Switzerland où il enseigna la mondialisation dans le cadre du programme MBA.



4 administrateurs proposés au renouvellement

✦ M. Georgius J.M. Hersbach

Administrateur depuis 2006

Administrateur indépendant

56 ans. De nationalité néerlandaise, il est fondateur et Président-Directeur Général de Heartstream Group. Heartstream est spécialisé dans le financement de sociétés innovantes.

Monsieur Hersbach était précédemment Président-Directeur Général de Pharming Group, où il a noué des partenariats avec des grandes sociétés et levé plus de 200 millions d'euros. Monsieur Hersbach est titulaire d'une maîtrise de science en technologie chimique de l'Université de technologie de Delft (Pays Bas) et d'un diplôme d'ingénieur de FEANI à Paris (France).



4 administrateurs proposés au renouvellement

✦ M. Eric Peugeot

Président du Conseil d'Administration
Administrateur depuis 2006
Administrateur indépendant

53 ans. De nationalité française, il est ingénieur en marketing. Il a été responsable du merchandising Europe pour les automobiles Peugeot, Directeur Sponsoring et Partenariats pour les automobiles Peugeot jusqu'en 2000. Il occupe de nombreux mandats à l'étranger au sein de filiales du Groupe PSA dont notamment celui de Président Administrateur de Peugeot en Belgique, au Portugal et aux Pays-Bas. Il est aussi administrateur de E.P. Sports SA en Suisse. Il est Président d'honneur du Football Club Sochaux Montbéliard et administrateur des Établissements Peugeot Frères.



© THEOLIA



4 administrateurs proposés au renouvellement

✦ La société Sofinan Sprl (représentée par M. Norbert van Leuffel)

Administrateur depuis 2006
Administrateur indépendant

M. Norbert Van Leuffel, 65 ans, de nationalité belge, est diplômé en comptabilité et en commerce et management. Il a débuté sa carrière chez KPMG à Bruxelles où il était membre de la Direction. Il intègre ensuite successivement les groupes internationaux : General Biscuits/Lu-Brun, comme International Internal Audit Manager, et Transmarcom, comme administrateur et Directeur Financier et Administratif Groupe. En 1991 il devient conseiller/manager indépendant et réalise plusieurs reprises de sociétés.

3 nouveaux administrateurs proposés au vote des actionnaires

✦ Willi Balz

49 ans, de nationalité allemande

M. Willi Balz est fondateur de la société Natenco-Natural Energy Corporation GmbH créée en 2000, société spécialisée dans le développement, la construction et la commercialisation de parcs éoliens, cédée à THEOLIA en 2006, de la société Financial Consulting GmbH créée en 1986, de FC Immobilien GmbH créée en 1991 et de FC Holding GmbH créée en 1999, sociétés spécialisées dans le conseil en financement de projets immobiliers et projets éoliens, et enfin de la société Wetfeet Windenergy Holding GmbH, créée en 2008, société de développement de projets éoliens offshore. Il est le deuxième actionnaire le plus important d'un constructeur d'éoliennes en Allemagne, la société Führländer AG et membre du Conseil d'Administration de cette société depuis 2008.



3 nouveaux administrateurs proposés au vote des actionnaires

✦ Philippe Dominati

54 ans, de nationalité française

M. Philippe Dominati est Sénateur de Paris depuis 2004, membre de la Commission des affaires économiques.

Il est Vice-Président du Conseil de Surveillance de Téléperformance dont il est également membre du Comité des Rémunérations, Président du Conseil de Surveillance de SRMS Marketing Services et administrateur de la SLE Caisse d'Epargne Ile de France.



3 nouveaux administrateurs proposés au vote des actionnaires

✦ Marc van't Noordende

50 ans, de nationalité néerlandaise

Directeur Général de THEOLIA depuis le 29 septembre 2008

Avant de rejoindre le Groupe THEOLIA, M. van't Noordende était Directeur Général des Opérations (Chief Operating Officer) d'Essent, la société du secteur de l'énergie la plus importante des Pays-Bas, spécialisée dans la production, le transport, la commercialisation et la fourniture d'électricité et de gaz. Il a rejoint Essent en 2000, en tant que Président de la Division Énergie. Il est devenu membre du Comité exécutif en 2002 et a été Directeur Général des Opérations de 2005 à 2008. Avant Essent, il était Directeur Général de Protein Genetics, basé au Wisconsin (Etats-Unis), de 1997 à 2000. Auparavant, il occupait différentes fonctions au sein de Gemini Consulting et de Akzo Nobel. M. van't Noordende est titulaire d'un MBA de l'INSEAD (France), ainsi que d'un diplôme en droit de l'université de Leiden (Pays-Bas).





Le Comité d'Audit

Stéphane Garino

Président du Comité d'Audit



Principales missions du Comité d'Audit

- ✚ Veiller à la sincérité des comptes sociaux et consolidés, annuels et semestriels, avant présentation au Conseil
- ✚ Veiller à la pertinence et la permanence des principes et règles comptables appliqués
- ✚ Examiner les questions relatives à la nomination, au renouvellement, à l'indépendance et au montant des honoraires des Commissaires au comptes
- ✚ Evaluer la qualité des systèmes de contrôle interne
- ✚ Examiner les plans d'interventions et recommandations/actions en découlant en matière d'audit interne
- ✚ Examiner régulièrement la situation financière, la situation de trésorerie, les engagements et risques significatifs du Groupe
- ✚ Veiller à la qualité de l'information délivrée aux actionnaires et aux marchés

Fonctionnement du Comité d'Audit

✂ Les membres sont nommés par le Conseil d'Administration, en fonction de leur expertise financière et comptable, pour une durée égale à la durée du mandat des administrateurs, renouvelable

✂ Le Comité :

✂ désigne son Président

✂ se réunit au moins 2 fois par an

✂ entend les Commissaires aux comptes au moins une fois par an

✂ peut disposer d'une assistance externe si nécessaire



© THEOLIA

Le Comité d'Audit en 2008

✦ Composition actuelle

✦ Stéphane Garino : Président

✦ Norbert van Leuffel, représentant la société Sofinan Sprl : membre

✦ 3 réunions en 2008

✦ Implication renforcée compte tenu de la situation de la Société et des comptes annuels 2008



© THEOLIA



Le Comité des Nominations et Rémunérations

Louis Ferran

Président du Comité des Nominations et des Rémunérations



Principales missions du Comité des Nominations et des Rémunérations

- ✦ Faire des recommandations concernant la rémunération des mandataires sociaux (Président, Directeur Général, ...)
- ✦ Faire des recommandations concernant la rémunération des administrateurs
- ✦ Examiner les candidatures de nouveaux administrateurs selon une grille d'évaluation multicritère
- ✦ Déterminer le nombre souhaitable d'administrateurs indépendants au sein du Conseil



Fonctionnement du Comité des nominations et des Rémunérations

- ✂ Les membres sont nommés par le Conseil d'Administration, pour une durée égale à la durée du mandat des administrateurs, renouvelable
- ✂ Le Comité :
 - ✂ désigne son Président
 - ✂ se réunit au moins 2 fois par an, en présence d'au moins la moitié de ses membres



Le Comité des Nominations et des Rémunérations en 2008

- ✦ Composition actuelle (suite à la démission de Jacques Putzeys, Président du Comité jusqu'au 30 décembre 2008)
 - ✦ Louis Ferran : Président
 - ✦ Georgius JM Hersbach : membre
 - ✦ Eric Peugeot : membre
- ✦ 4 réunions en 2008
- ✦ Forte implication dans la recherche de nouveaux dirigeants et de nouveaux administrateurs

Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux en 2007 et 2008



(en milliers d'euros)	Exercice 2007	Exercice 2008
Jean-Marie Santander, Président Directeur Général jusqu'au 29 septembre 2008		
Rémunération en numéraire	2 028	1 326
Valorisation des BSA	245	145
Valorisation des actions gratuites	1 037	1 869
Total	3 310	3 340
Eric Peugeot, Président depuis le 29 septembre 2008		
Rémunération en numéraire	17	67,5
Valorisation des BSA	111	94
Valorisation des actions gratuites	-	-
Total	128	161,5
Marc van't Noordende, Directeur Général depuis le 29 septembre 2008		
Rémunération en numéraire	N/A	195
Valorisation des BSA	N/A	-
Valorisation des actions gratuites	N/A	-
Total	N/A	195

Rémunération du Directeur Général

- ✦ Rémunération fixe : 400 k€
- ✦ Rémunération variable : jusqu'à 50 % de la rémunération fixe
- ✦ Critères d'évaluation de la rémunération variable :
 - ✦ 50 % sur des objectifs financiers du Groupe
 - ✦ 25 % sur des objectifs opérationnels du Groupe
 - ✦ 25 % sur des objectifs personnels
- ✦ Un maximum de 600 000 actions gratuites sur 3 années selon des critères de performance en cours d'élaboration
- ✦ 200 000 actions gratuites attribuées à la signature du contrat
- ✦ Pas d'indemnité en cas de départ



© THEOLIA

Rémunération du Directeur Général Délégué

- ✦ Rémunération fixe : 200 k€
- ✦ Rémunération variable : jusqu'à 40 % de la rémunération fixe
- ✦ Critères d'évaluation de la rémunération variable :
 - ✦ 50 % sur des objectifs financiers du Groupe
 - ✦ 25 % sur des objectifs opérationnels du Groupe
 - ✦ 25 % sur des objectifs personnels
- ✦ Un maximum de 400 000 actions gratuites sur 3 années selon des critères de performance en cours d'élaboration
- ✦ Pas d'indemnité en cas de départ





Questions et réponses



Vote des résolutions

Eric Peugeot

Président du Conseil d'Administration

1^{ère} résolution

Examen et approbation des comptes sociaux relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008

Résultat net après impôt : (163 010 876) euros



2^{ème} résolution

Examen et approbation des comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008

Résultat net part du Groupe :
(243 342 255) euros



3^{ème} résolution

Affectation du résultat de l'exercice au
Report à nouveau



4^{ème} résolution

Approbation des conventions et engagements réglementés



5^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur
de Monsieur Louis Ferran



6^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur
de Monsieur Georgius J.M. Hersbach



7^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur
de Monsieur Eric Peugeot



8^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur
de la société Sofinan Sprl, représentée par
Monsieur Norbert van Leuffel



9^{ème} résolution

Nomination de Monsieur Willi Balz en qualité d'administrateur



10^{ème} résolution

Nomination de Monsieur Philippe Dominati en
qualité d'administrateur



11^{ème} résolution

Nomination de Monsieur Marc van't Noordende
en qualité d'administrateur



12^{ème} résolution

Fixation du montant annuel des jetons de présence à 400 000 euros pour 2009



13^{ème} résolution

Autorisation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'acheter, de conserver ou de transférer les actions de la Société, notamment :

- dans le cadre d'un contrat de liquidité,
- en vue d'attribuer des options,
- dans le cadre d'une opération de croissance externe



14^{ème} résolution

Pouvoirs en vue des formalités

