

Gouvernement d'entreprise

Le Conseil d'administration a tenu quatre réunions depuis le 13 juin 2002, date de la fusion de CGIP/ Marine-Wendel. Le premier Conseil a été consacré à la mise en place de la nouvelle gouvernance du Groupe fusionné. Le Conseil procède à l'examen de l'activité de la Société et des sociétés du Groupe.

La composition du Conseil d'administration

WENDEL Investissement est une société anonyme à Conseil d'administration. Le Conseil d'administration comporte douze membres. Sur ces douze administrateurs, dix exerçaient préalablement la fonction d'administrateur de Marine-Wendel ou CGIP, fusionnées en juin 2002 pour donner naissance à WENDEL Investissement. Monsieur Jean-Pierre Berghmans a été nommé par l'Assemblée générale du 13 juin 2002 ; Monsieur Grégoire Olivier a été coopté le 29 janvier 2003 comme administrateur, et la ratification de cette décision sera soumise à l'Assemblée générale du 27 mai 2003.

Lien des administrateurs avec la Société

La définition d'administrateur indépendant qui a été retenue par le Conseil d'administration est celle donnée par le rapport Bouton :

“ Un administrateur est indépendant lorsqu'il n'entretient aucune relation de quelque nature que ce soit avec la société, son groupe ou sa direction.” Le Conseil d'administration a procédé à un examen de la situation de chacun de ses membres au regard des critères suivants :

- ne pas être, ou avoir été, au cours des cinq années précédentes, salarié, mandataire social de la société, de sa société mère ou d'une société consolidée ;
- ne pas être banquier d'affaires ou de financement de la société ;
- ne pas avoir de lien familial avec un mandataire social ;

- ne pas être administrateur de la société depuis plus de douze ans.

Le Conseil d'administration a ainsi estimé que Messieurs Jean-Pierre Berghmans, Didier Cherpitel, Grégoire Olivier et Didier Pineau-Valencienne étaient des administrateurs sans lien direct ou indirect avec la Société, ses dirigeants et les sociétés du Groupe, et qu'ainsi le tiers de ses membres pouvait être qualifié d'indépendant.

Cette proportion du tiers a été respectée dans la composition des Comités du Conseil.

La Charte de l'administrateur

arrêtée par le Conseil d'administration, fixe les droits et obligations de l'administrateur, le nombre d'actions qu'il doit détenir, (80), au minimum, et les règles d'intervention sur les titres WENDEL Investissement et des sociétés cotées où le Groupe est représenté au Conseil d'administration.

Intervention sur les titres et transparence vis-à-vis du marché

Les administrateurs doivent s'abstenir d'intervenir sur le marché du titre WENDEL Investissement pendant les 30 jours calendaires qui précèdent la publication des résultats semestriels et annuels, et avant tout événement important affectant la Société et de nature à influencer son cours.

La Charte respecte la recommandation de la Commission des Opérations de Bourse (COB) relative à la déclaration des transactions par les mandataires sociaux. Elle prévoit la mise au nominatif des titres détenus par les administrateurs ainsi que la déclaration à la société des opérations effectuées directement par chacun d'eux ou par l'intermédiaire d'un mandataire ou par une société interposée que l'administrateur contrôle. L'obligation de déclaration est étendue aux opérations réalisées pour les mandataires sociaux par un tiers lorsqu'il a disposé d'un mandat de gestion et aux transactions effectuées par leurs conjoints non séparés et par les enfants mineurs du foyer fiscal.

Gouvernement d'entreprise

Les transactions effectuées sur les titres de la Société par les membres du Conseil d'administration sont portées semestriellement à la connaissance du public par diffusion d'un communiqué sur le site de la COB.

Le fonctionnement du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration tient des réunions régulières et se réunit au minimum quatre fois par an. Afin d'exercer sa mission dans les meilleures conditions, le règlement intérieur du Conseil prévoit que ses délibérations soient préparées, dans certains domaines, par des Comités spécialisés. Ces Comités sont au nombre de deux : le Comité d'Audit et le Comité de Nomination et des Rémunération.

Un point de l'ordre du jour sera régulièrement consacré à l'évaluation du fonctionnement du Conseil d'administration.

Les Comités

Les attributions et les modalités de fonctionnement des Comités sont précisées dans le règlement intérieur de chaque Comité et intégrées dans la Charte de l'administrateur.

Le **Comité d'Audit** est composé de cinq membres :

- M. Jean-Marc JANODET (Président)
- M. Didier CHERPITEL
- M. Henri de MITRY
- M. Alain MERIEUX
- M. Didier PINEAU-VALENCIENNE

Missions du Comité d'Audit

Le Comité a pour mission de :

- s'assurer de la pertinence du choix et de la bonne application des méthodes comptables ;

- vérifier le traitement comptable de toute opération significative réalisée par la Société ;
- s'assurer que les procédures internes de collecte et de contrôle des données permettent de garantir la qualité et la fiabilité des comptes de la Société ;
- contrôler, avant qu'ils ne soient rendus publics, tous les documents d'information comptable et financière émis par la Société ;
- présenter au Conseil d'administration les observations qu'il juge utiles en matière comptable et financière, notamment à l'occasion de l'arrêté des comptes sociaux et consolidés, semestriels et annuels ;
- piloter la procédure de sélection des Commissaires aux comptes et soumettre au Conseil d'administration le résultat de cette sélection ;
- se faire communiquer les honoraires d'audit et de conseil versés par la Société et les sociétés du Groupe dont elle a le contrôle aux cabinets et aux réseaux des Commissaires aux comptes de la Société et en rendre compte au Conseil.

Travaux et modes de fonctionnement

Le Comité d'Audit se réunit autant de fois qu'il le juge nécessaire et au moins deux fois par an, préalablement à l'examen des comptes annuels et semestriels par le Conseil d'administration.

Les réunions du Comité peuvent avoir lieu par conférence téléphonique ou par visioconférence ; elles sont valablement tenues dès lors que la moitié au moins de ses membres y participe.

Le Comité d'Audit dispose de tous les moyens qu'il juge nécessaire pour mener à bien sa mission. En particulier, il peut auditionner les responsables de la comptabilité ainsi que les Commissaires aux comptes et, le cas échéant, le cabinet d'audit ;

et ce, s'il le souhaite, en dehors de la présence de la direction de la Société.

Après chaque réunion du Comité d'Audit, un compte-rendu est établi et communiqué au Conseil d'administration.

Le Comité d'Audit s'est réuni deux fois en 2002 pour les comptes annuels 2001 de CGIP et pour les comptes semestriels de WENDEL Investissement. Le taux de présence des membres a été de 100 % pour le premier et de 75 % pour le deuxième. Le Comité prévoit de tenir trois séances en 2003.

Le Comité de Nomination et de Rémunération

Le Comité est composé de trois membres :

- M. Hubert LECLERC de HAUTECLOQUE (Président)
- M. Louis-Amédée de MOUSTIER
- M. Didier PINEAU-VALENCIENNE

Missions du Comité

- faire au Conseil d'administration des propositions de candidature à un mandat d'administrateur et/ou aux fonctions de mandataire social après avoir examiné tous les éléments qu'ils doivent prendre en compte : équilibre souhaitable de la composition du Conseil au vu de la composition et de l'évolution de l'actionnariat de la Société, notamment le nombre souhaitable d'administrateurs sans lien d'intérêt direct ou indirect avec la Société ;
- proposer la rémunération du Président du Conseil d'administration, du Directeur Général Délégué et, le cas échéant, celle de tout Directeur Général Exécutif nommé par le Conseil d'administration ; en ce compris les avantages en nature et les régimes de retraite ;

- préparer tout plan de souscription ou d'achat d'actions, en précisant notamment les bénéficiaires et le nombre d'options à attribuer à chacun d'eux ;
- procéder à l'examen de toute question que lui poserait le Président du Conseil d'administration sur les points ci-dessus.

Le Comité s'est réuni à deux reprises au cours de l'exercice. Le taux de présence de ses membres a été de 67 %.

Travaux et modes de fonctionnement

Le Comité a préparé les décisions du Conseil concernant la rémunération du Président et celle du Directeur Général Délégué, qui ne comportent pas d'élément variable, l'octroi d'une prime exceptionnelle à l'ensemble du personnel CGIP et Marine-Wendel à l'occasion des opérations de fusion, et la mise en place d'une nouvelle tranche de Plan d'Epargne Entreprise.

Le Comité a procédé à l'examen du plan de stock-options 2002 et a proposé au Conseil une liste des bénéficiaires et le nombre d'options à accorder à chacun d'eux.

Le Comité a également donné un avis positif à une participation du management de WENDEL Investissement à l'investissement dans Legrand.

Répartition des jetons de présence entre les administrateurs

Dans l'hypothèse d'un conseil de douze membres, la répartition du montant annuel des jetons de présence fixée à 420 000 euros par l'Assemblée générale du 13 juin 2002 est la suivante, par administrateur et par an.

- Jeton ordinaire : 30 000 euros
- Jeton alloué au Président de chaque conseil : 45 000 euros
- Jeton alloué au Président : 60 000 euros.

Composition
du Conseil

	DATE DE LA PREMIERE NOMINATION ET ECHEANCE * DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE	AUTRES MANDATS EXERCES
Ernest-Antoine SEILLIERE	1985-2008	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : • WENDEL Investissement	Président du Conseil d'administration de : • FIMEP • LUMINA PARENT (Luxembourg) Président du Conseil de Surveillance de : • TRADER CLASSIFIED MEDIA (Pays-Bas) • ORANJE-NASSAU GROEP (Pays-Bas) Vice-Président du Conseil d'administration de : • CAP GEMINI
			Administrateur de : • SOCIETE LORRAINE DE PARTICIPATIONS SIDERURGQUES – SLPS • SOFISAMC (Suisse) Membre du Conseil de Surveillance de : • GRAS SAVOYE & CIE (SCA) • HERMES INTERNATIONAL (SCA) • PEUGEOT SA Représentant permanent de : • ORANJE NASSAU GROEP au Conseil de Surveillance de : BUREAU VERITAS
Jean-Pierre BERGHMANS	2002-2008	Président du Conseil d'administration de : • Groupe LHOIST, Limelette (Belgique)	Président de : • Conseil Belgique de INSEAD (Belgique) Administrateur de : • WENDEL Investissement • INSEAD (France)
			• U.W.E. (Union Wallonne des Entreprises) (Belgique) • FONDATION LOUVAIN (Belgique) • MAISON DE LA RADIO FLAGEY (Belgique) • I.C.P. (Institut de Pathologie Cellulaire) (Belgique) • Musée des Enfants
Didier CHERPITEL	2002-2008	Président de : • Foundation of Red Cross	Administrateur de : • WENDEL Investissement Membre de : • Commission permanente du Mouvement de la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge
			Secrétaire Général de : • Fédération Internationale des Sociétés de la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge
Jean-Marc JANODET	1997-2004	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : • EUROVEST (Sicav)	Président du Conseil d'administration de : • SOFISAMC (Suisse) • TRIEF CORPORATION (Luxembourg) Administrateur et Directeur Général Délégué de : • SOFISERVICE Administrateur de : • WENDEL Investissement • S.G.H. (anciennement B.M.A.) • NBMA
			• COMPAGNIE FINANCIERE DE LA TRINITE • SOLFUR Membre du Conseil de Surveillance de : • BANQUE de NEUFILIZE, SCHLUMBERGER, MALLET, DEMACHY • ORANJE-NASSAU GROEP (Pays-Bas) Représentant permanent de : • La COMPAGNIE FINANCIERE DE LA TRINITE au Conseil d'administration de STALLERGENES
Jean-Bernard LAFONTA	2002-2006	Administrateur et Directeur Général Délégué de : • WENDEL Investissement	Administrateur de : • CAP GEMINI • FIMEP SA • LEGRAND • LUMINA PARENT (Luxembourg) • VALEO
			Membre du Conseil de Surveillance de : • ORANJE-NASSAU GROEP (Pays-Bas) Représentant permanent de : • SOFU au Conseil de Surveillance de : BUREAU VERITAS Gérant de : • GRANIT (SARL)
SLPS représentée par Hubert LECLERC de HAUTECLOCQUE	1977-2008	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : • SOCIETE LORRAINE DE PARTICIPATIONS SIDERURGQUES	Administrateur et Directeur Général Délégué de : • SOFISERVICE
			Représentant permanent de : • SOCIETE LORRAINE DE PARTICIPATIONS SIDERURGQUES au Conseil d'administration de : WENDEL Investissement

* à la date de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

	DATE DE LA PREMIERE NOMINATION ET ECHEANCE* DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE	AUTRES MANDATS EXERCES
Alain MERIEUX	2002-2008	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : <ul style="list-style-type: none"> bioMérieux SA Nouvelle bioMérieux Alliance 	Président du Conseil d'administration de : <ul style="list-style-type: none"> ACCRA SA S.G.H. (anciennement B.M.A) SILLIKER GROUP CORPORATION (USA) bioMérieux ITALIA SpA (Italie) Gérant de : <ul style="list-style-type: none"> SCI ACCRA Administrateur de : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA RUE IMPERIALE DE LYON TRANSGENE LAZARD LLC (USA) Membre du Conseil de Surveillance de : <ul style="list-style-type: none"> AKZO NOBEL (Pays-Bas) EURAZEO
Henry de MITRY	2002-2008	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : <ul style="list-style-type: none"> Financière Franco Neerlandaise 	Administrateur de : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement FRANCE EUROPE PATRIMOINE SOFISERVICE SOCIETE LORRAINE DE PARTICIPATIONS SIDERURGIQUES Membre du Conseil de Surveillance de : <ul style="list-style-type: none"> ORANJE-NASSAU GROEP (Pays-Bas) <ul style="list-style-type: none"> TECHNISH HANDELSKANTOOR BROEKMAN BV Représentant permanent de Financière Franco Néerlandaise : <ul style="list-style-type: none"> au Conseil d'administration de : <ul style="list-style-type: none"> XIPHAS INVESTISSEMENT SA SECCAR ASCLEPIOS (SICAV)
Louis-Amédée de MOUSTIER	1982-2007	Président du Conseil d'administration de : <ul style="list-style-type: none"> HAUSSMANN HOLDINGS SA (Luxembourg) 	Chairman de : <ul style="list-style-type: none"> HAUSSMANN HOLDINGS (Pays-Bas) Administrateur de : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement SOCIETE LORRAINE DE PARTICIPATIONS SIDERURGIQUES SOLFUR STEINHARDT FUNDS COLOMBUS MANAGEMENT Ltd. Gérant de : <ul style="list-style-type: none"> VICENCE CONSEIL Special advisor de : <ul style="list-style-type: none"> QUANTUM ENDOWMENT Honory Chairmanship de : <ul style="list-style-type: none"> IFABANQUE SA W FINANCES
Grégoire OLIVIER	2003-2007	Président du Directoire de : <ul style="list-style-type: none"> SAGEM SA 	Administrateur : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement COFICEM Membre du Conseil de Surveillance de : <ul style="list-style-type: none"> IMERYS Membre du : <ul style="list-style-type: none"> Conseil Scientifique de la Défense
Didier PINEAU-VALENCIENNE	2002-2008	Président d'Honneur de : <ul style="list-style-type: none"> Schneider SA 	Chairman and Partner : <ul style="list-style-type: none"> PEP Private Equity Partners Senior Advisor de : <ul style="list-style-type: none"> CREDIT SUISSE FIRST BOSTON Ltd. (Europe) Administrateur de : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement AON France SWISS HELVETIA FUND (USA) Membre du Conseil de Surveillance de : <ul style="list-style-type: none"> AVENTIS FLEURY MICHON LAGARDERE SA Advisory Board de : <ul style="list-style-type: none"> BOOZ ALLEN & HAMILTON (USA) Member of Trustee de : <ul style="list-style-type: none"> IASC (International Accounting Standards Committee) (USA) Fonctions au sein d'Ecoles et d'Universités et Associations : <ul style="list-style-type: none"> Président du Comité Consultatif International du Groupe Ecole Supérieure de Commerce (ESC) Nantes, Atlantique Maitre de Conférence à HEC AFEP (Association des Entreprises Privées) (Administrateur) Divers : <ul style="list-style-type: none"> Président d'Honneur de Square D Président d'Honneur de l'Institut de l'Entreprise Président d'Honneur de l'Association HEC
Guy de WOUTERS	1992-2005	Président du Conseil d'administration et Directeur Général de : <ul style="list-style-type: none"> COMPAGNIE FINANCIERE DE LA TRINITE 	Administrateur de : <ul style="list-style-type: none"> WENDEL Investissement EUROTUNNEL SA EUROTUNNEL PLC (Grande-Bretagne)