



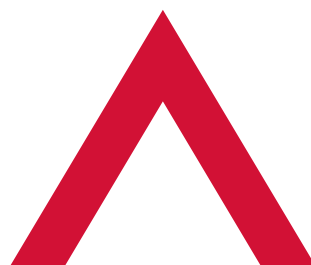
# MAKHEIA GROUP 2008

AG mixte 26 juin 2009

## LES FAITS IMPORTANTS 2008

---

- > Les opérations de croissance ont doublé la taille de l'entreprise :
  - L'association avec le groupe Image Force pour s'imposer sur le marché des agences
  - L'acquisition de Marketing HotSpot pour accélérer la croissance du Mediamanagement
  - La cession de la participation dans la société All Contents (concurrent naissant de Sequoia)
  - L'association avec Marc-Frédéric Everaert dans la filiale Makheia Belgium pour la relancer
  
- > Le changement de nom du groupe pour marquer cette évolution
  
- > Pas de croissance globale du chiffre d'affaires
  - Stabilité de l'activité Sequoia et Makheia Affinity (ex Mediagérance)
  - Croissance du Médiamanagement
  - Décroissance de Franklin (com Fi), de Machination et de Place du Marché
  
- > Une conjoncture qui se dégrade au second semestre
  - Yin Partners en liquidation
  - CRM Company à – 5,5 M€ de R Opérationnel sur 2008
  
- > Des résultats négatifs pour l'entreprise au second semestre
  
- > Des mesures d'ajustement pour baisser la structure de charges



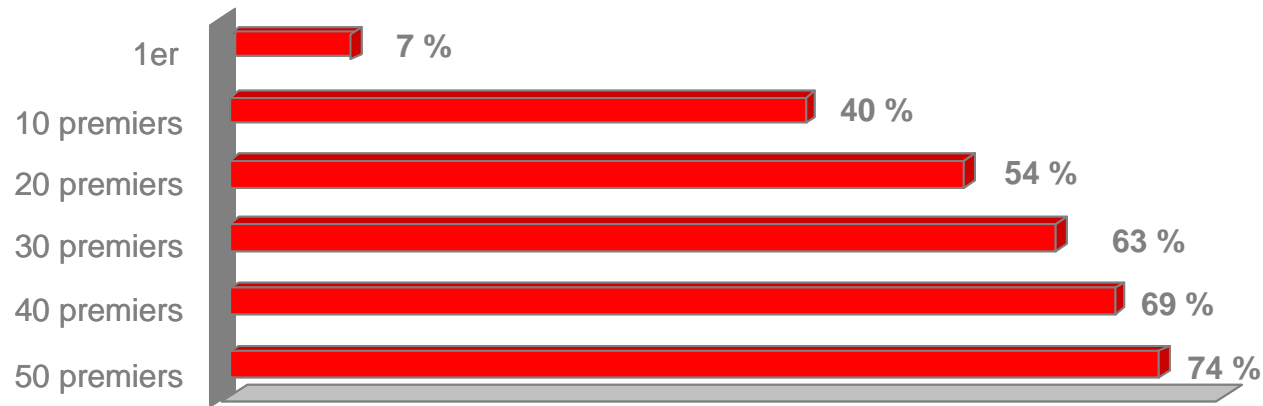
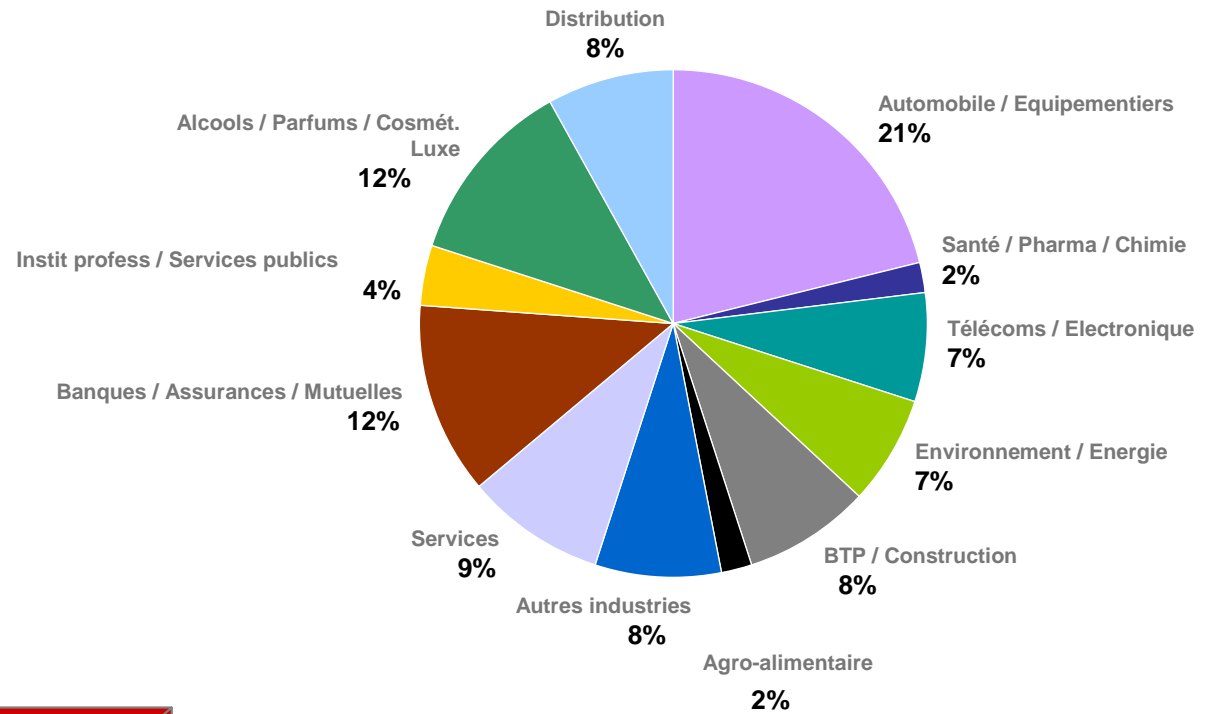
# **MAKHEIA GROUP**

## **RESULTATS 2008**

## L'EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€	2008			2007		
	MG hist.	IF	Total	MG hist.	IF	Total
CA S1	10,57	9,26	19,83	12,30	8,49	
CA S2	8,52	8,01	16,53	9,36	9,62	
CA annuel	19,09	17,27	36,36		21,66	18,11
CA cédé 2007				- 3,49		
CA acquis 2007				0,28		
Pro format MG hist. Hors IF sur S1 2008			27,10	18,46	18,11	36,57

# STRUCTURE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



## L'EVOLUTION DE LA RENTABILITE

En M€	2008			2007	
	MG hist.	IF	Total	MG hist.	IF
R. Op. courant					
<b>R. Op. cour. S1</b>	<b>0,14</b>	<b>0,62</b>	<b>0,76</b>		
<b>R. Op. cour. S2</b>	<b>- 0,42</b>	<b>0,11</b>	<b>- 0,31</b>		
<b>R. Op. annuel</b>	<b>- 0,28</b>	<b>0,73</b>	<b>0,45</b>	<b>0,62</b>	<b>0,85</b>

- Une baisse de rentabilité sur Franklin (MB en baisse), sur Place du Marché (restructuration), et sur Affinity (départs, mutation activité)
- Une hausse de rentabilité sur le mediamanagement, profitable sur S2
- Un résultat stable sur Séquoia et Machination
- Coûts des départs inclus dans le R. Op = 460 K€ (intégrant rem. Bouvet et Breton)

## L'EVOLUTION DE LA RENTABILITE

<i>En K€</i>	2008	2007
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 165</b>	<b>+ 618</b>
(hors R. Op. Image Force S1 2008 = + 617 K€)		
Cession immobilisation	- 37	+ 424
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 202</b>	<b>+ 1 042</b>
Coût de l'endettement	- 193	- 90
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 395</b>	<b>+ 952</b>
Charges d'impôts	230	- 235
<b>Résultat net après impôt</b>	<b>- 165</b>	<b>+ 717</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>- 0,03</b>	<b>+ 0,20</b>

## BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2008

En K€	<u>Actif</u>		<u>Passif</u>		
	2008	2007		2008	2007
Good will	10 177	3 163	Capitaux propres	6 768	3 358
Immobilisations	1 874	1 471	Prov. LT / Impôts diff.	40	104
Stocks	49		Dettes fin. + 1 an	3 610	580
Créances	14 185	6 948	Dettes fin. à – 1 an	1 268	1 037
Disponibilités	1 426	821	Fournisseurs	6 858	3 122
			Autres créditeurs	9 027	4 030
			Subvention invest.	140	172
<b>Total</b>	<b>27 711</b>	<b>12 403</b>	<b>Total</b>	<b>27 711</b>	<b>12 403</b>

## **TABLEAU DE FLUX**

<b>En K€</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Résultat net des sociétés intégrées	- 165	717
Flux net de trésorerie généré par l'activité	371	1 030
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 302	- 680
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	733	- 274
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>803</b>	<b>76</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>360</b>	<b>284</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>1 163*</b>	<b>360</b>

\* : Trésorerie active bilan = 1 426 K€ – tréso passive = solde de 1 163 K€

## ENDETTEMENT NET AU 31 DECEMBRE 2008

---

En K€	31/12/2008	31/12/2007
Dettes fin. + 1 an	3 610	580
Dettes fin. – 1 an	1 268	1 037
<b>Total dettes</b>	<b>4 878</b>	<b>1 617</b>
<b>Trésorerie active</b>	<b>1 426</b>	<b>821</b>
<b>Solde</b>	<b>-3 452</b>	<b>- 796</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>6 768</b>	<b>3 358</b>
<b>Ratio Dettes / Capitaux Propres</b>	<b>0,51</b>	<b>0,24</b>

## RAPPEL DE LA STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT

---

- > Depuis 2004 : recentrage du Groupe sur ses activités de création, conception et réalisation des supports, externalisation progressive des activités de fabrication à faible valeur ajoutée : impression numérique ou production photo
  
- > En 2006 : lancement de la plate-forme Media Management et développement de la gestion de contenus
  
- > En 2007 : le Groupe se fixe comme objectif à 3 ans :
  - une rentabilité opérationnelle (Résultat opérationnel / Marge brute) de l'ordre de 10%
  - un doublement de la taille en 3 ans sur les deux axes stratégiques : la gestion de contenus et le média management

# ACCELERATION DE LA STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT

---

- > En 2008 : doublement de la taille du groupe
  
- > En 2009 : organisation du groupe pour l'identification des deux activités distinctes (Agences et Mediamanagement) dont la taille de chacune permet maintenant de réfléchir à un modèle de croissance spécifique. Réduction des charges pour se mettre en position favorable pour 2010.
  
- > En 2010 : le Groupe se fixe comme objectif de tenir le plan annoncé en 2007 :
  - une rentabilité opérationnelle (Résultat opérationnel / Marge brute) d'au moins 7 % dès 2010 (entre 1,6 et 2 M€ avec une MB entre 24 et 26 M€), puis de 10 % en 2011
  - un doublement de la taille en 3 ans sur les deux axes stratégiques : la gestion de contenus et le média management (acté en 2008)

## UNE NOUVELLE ORGANISATION

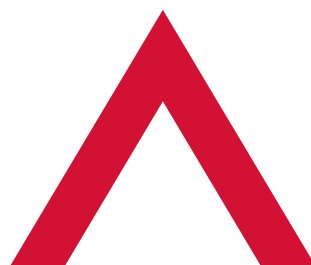
---

- > Les deux activités - agences et médiamanagement – ont chacune une taille crédible sur leur marché
- > Les deux activités - agences et médiamanagement – ont fonctionné ensemble pour lancer le médiamanagement
- > Aujourd'hui, le médiamanagement s'affirme et il est probable que son chiffre d'affaires ne sera représenté que par 10 ou 20 % de business provenant des agences Makheia Group
- > Chaque activité développe maintenant un business modèle différent, un message stratégique spécifique et connaîtra probablement un rythme de croissance différent :
  - *les agences de communication se regroupent autour de la notion « d'agences des contenus »*
  - *l'activité Mediamanagement se positionne sur les plate formes et ses services associés*

# UNE NOUVELLE ORGANISATION

---

- > Makheia Group = deux activités (agences et médiamanagement)
  - P-DG de Makheia Group (et des agences) = Edouard R.
  - P-DG de Networth (médiamanagement) = Jean-Bernard T.
  - DAF Makheia Group = Chantal D.
  - Administrateur Makheia Group, non opérationnel, en charge sujets stratégie groupe et haut de bilan = Franck J.
  
- > Identifier au sein de Makheia Group les deux activités distinctes et les optimiser :
  - les Agences de communication (corporate et marketing) :**
    - rassemblées sous une même organisation favorisant un message percutant (la création de contenus) et les mutualisations,
    - sous un management unique (Edouard R.),
    - sur un même site géographique si possible
  - le Mediamanagement :**
    - sous la responsabilité de Jean-Bernard T.,
    - s'appuyant sur les contacts commerciaux des agences mais aussi et surtout, développant sa commercialisation directe sur des grands comptes internationaux



# **MAKHEIA GROUP**

## **Stratégie et plan agences**

### **2009-2010**

# LE MESSAGE STRATEGIQUE DES AGENCES

---

- > Le marché valorise de plus en plus la question des contenus
  - 96% des Directeurs et responsables de Com estiment « la maîtrise des contenus comme une de leurs priorités essentielles »,
  - 85% pensent que la communication « éditoriale » au sens large (print +Web) est désormais un outil central dans l'entreprise (enquête Opinion Way Juin 2009)
- > Une importance stratégique renforcée par
  - l'arrivée massive du digital et la diversification des supports
  - la montée en fréquence des prises de parole
- > Et prouvée par le volume exponentielle des productions dans tous les territoires d'expression des entreprises

Montée du CRM et des discours de fidélisation  
Animation des réseaux, collaboratif, formation, etc.  
Communication Corporate, comfi, com interne  
Productions collaboratives et animations communautaires

## **LA VISION DU MARCHÉ. LES CONTENUS CONSTITUENT UNE CATÉGORIE DE PRESTATAIRES EN DEVENIR**

---

Les contenus ne constituent pas encore  
une « clé d'entrée » prioritaire dans l'expression  
des besoins des annonceurs

Mais ils sont d'ores et déjà une niche de croissance

Dans laquelle Makheia Group peut revendiquer  
une position significative

## LES CONTENUS CONSTITUENT ENCORE UNE CATÉGORIE DE PRESTATAIRES NAISSANTE

---

- > Cette niche comporte plusieurs types d'acteurs en place
  - Les agences et groupes corporate (par ex Strateus Lowe, Ligaris)
  - Les anciennes agences d'édition d'entreprise (Sequoia, Angie, Textuel)
  - Certaines agences de marketing direct (Proximity ou CRM Company)
  - Les offreurs d'écriture, web et print (La Mine ou autres ateliers de rédaction)
  - Certaines agences digitales (Heaven, Nurun)
  
- > La revendication d'expertise contenus va se généraliser

## CONTENUS DE FLUX = REVENUS PÉRENNES

---

- > Le marché des contenus est globalement porteur, même en cas de décroissances des investissements médias  
Cf résultats réguliers de SEQUOIA
- > Il retrace les besoins de plusieurs clés d'entrée chez les grands clients  
Directeurs de la communication, Responsables communication Interne,  
Directeurs Marketing, Investor Relation managers,  
Permet de capitaliser le référencement Makheia dans les grands comptes  
A condition de réorienter la pratique commerciale vers une logique de foisonnement dans ces grands comptes
- > C'est un marché rentable en voie de revalorisation permanente par les innovations technologiques (haut débit, smartphones, etc.)

## **MAKHEIA : REVENDIQUER RAPIDEMENT LE CŒUR DE CETTE NICHE « AGENCES DES CONTENUS »**

---



Devenir le référent des prestataires de contenus

MAKHEIA a les atouts qui peuvent être valorisés

A condition de simplifier, radicaliser et muscler  
le positionnement

# PARMI LES ATOUTS: **UNE FORTE NOTORIÉTÉ CORPORATE**

8° Place des agences dont « *le nom vous vient spontanément à l'esprit* <sup>1</sup>»

<b>Niveau 1 : &gt; 30 %</b>	
Publicis/ (43 %)	
Angie (35 %)	
DDB/Tagaro (32 %)	
Euro RSCG (30 %)	
<b>Niveau 2 : &gt; 20 %</b>	
Textuel (28 %)	
L'Agence/Ligaris (24 %)	
Fullsix (20 %)	
Séquoia (20 %)	
<b>Niveau 3 : &gt; 10 %</b>	
Duke (17 %)	
Publicorp (15 %)	
Lowe Stratéus (12 %)	
Créapress (12 %)	

1) Enquête Opinion Way/Ballester/Juin 2009

# PARMI LES ATOUTS: **UNE FORTE NOTORIÉTÉ CORPORATE**

---

3° agence en notoriété assistée: « *que vous connaissez ou dont vous avez entendu parlé* »

<b>Niveau 1 : &gt; 50 %</b>
<b>EuroRSCG C&amp;O (78 %)</b>
<b>Publicis (66 %)</b>
<b>Séquoia (64 %)</b>
<b>Angie (56 %)</b>
<b>Niveau 2 : &gt; 40 %</b>
<b>Tagaro DDB (46 %)</b>
<b>Textuel/La Mine (44 %)</b>
<b>Lowe Stratéus (44 %)</b>
<b>Créapress (42 %)</b>
<b>Publicorp (42 %)</b>
<b>Ligaris/L'Agence (42%)</b>
<b>Niveau 3 : &gt; 30 %</b>
<b>Fullsix (30 %)</b>

←

<b>Franklin Partners (14 %)</b>
---------------------------------

# PARMI LES ATOUTS: **UNE TRÈS FORTE ATTRACTIVITÉ**

## N°2 DES AGENCES LES PLUS « DÉSIRABLES »

Q : Parmi cette liste d'agences de communication éditoriale et de contenus que vous connaissez, pouvez vous nous dire si vous sélectionneriez cette agence parmi cinq autres pour une prochaine compétition ?

<b>Niveau 1 : &gt; 20 %</b>
Euro RSCG C&O (26%)
Séquoia (26%)
Tagaro DDB (26%)
Publicis 26%)
Angie (24%)
Publicorp (22%)
Ligaris L'Agence (20%)
Textuel La Mine (20%)
<b>Niveau 2 : &gt; 15 %</b>
Fullsix (18%)
Duke (16%)
Lowe Stratéus (16%)
I&E (14%)



## MAKHEIA : REVENDIQUER RAPIDEMENT LE CŒUR DE CETTE NICHE « AGENCES DES CONTENUS »

---

- > Se concentrer sur le rôle « d'agence conseil », rémunéré aux honoraires avec objectif de récurrence
- > Développer nos structures sur le modèle de la maîtrise d'œuvre créative avec principalement quatre pôles de savoir faire



Makheia Media Management peut bénéficier du positionnement « conseil », en aval (sur les cibles com)

## LES OBJECTIFS 2011 / 2012

---

Ancrer le leadership comme l'agence de contenus  
de communication

Avec pour objectif une rentabilité de 7 % sur la marge brute dès 2010

Poursuivre une amélioration progressive de  
la rentabilité jusqu'à 10 % de RBE

Concrétiser des croissances externes

Dans la production de contenus créatifs

Dans le *community management*

Dans le marketing et de la communication de mobilité

# **UN IMPÉRATIF : REDÉPLOYER ORGANISATION, DISCOURS, MÉTHODOLOGIES, PÔLES D'EXPERTISE**

---

## **EN METTANT EN ŒUVRE UNE RÉELLE SYNERGIE CLIENTS**

En termes de pertinence thématique pour  
les entreprises et les marques

En termes de synergie entre cibles, supports et  
occasions de prises de parole

## **EN DEPLOYANT UNE NOUVELLE ORGANISATION**

# LA RÉORGANISATION SOUHAITABLE

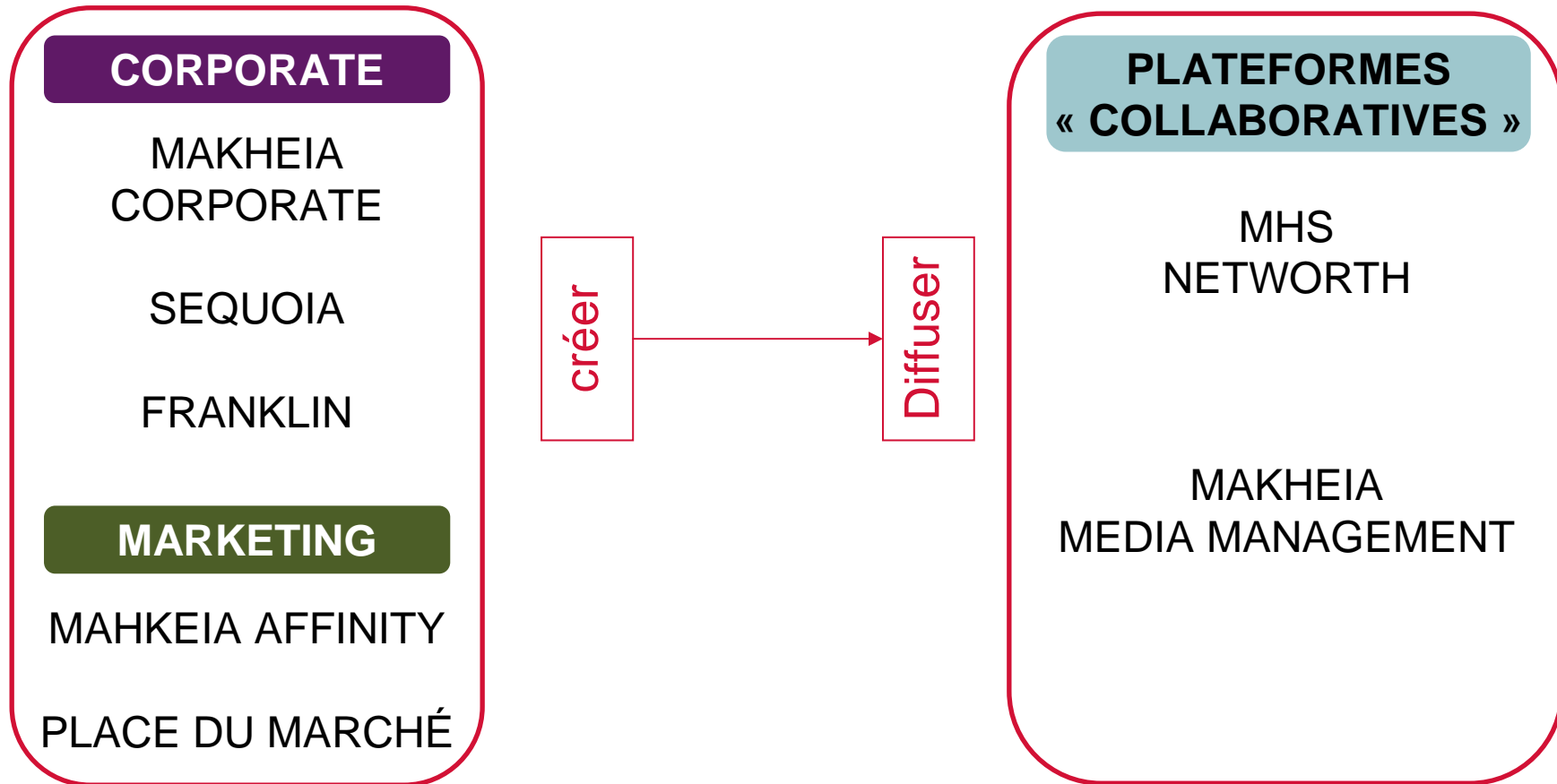
---

## ORGANISATION & PÔLES D'EXPERTISE

# LA RÉORGANISATION SOUHAITABLE

## ORGANISATION, PÔLES D'EXPERTISE, AUJOURD'HUI

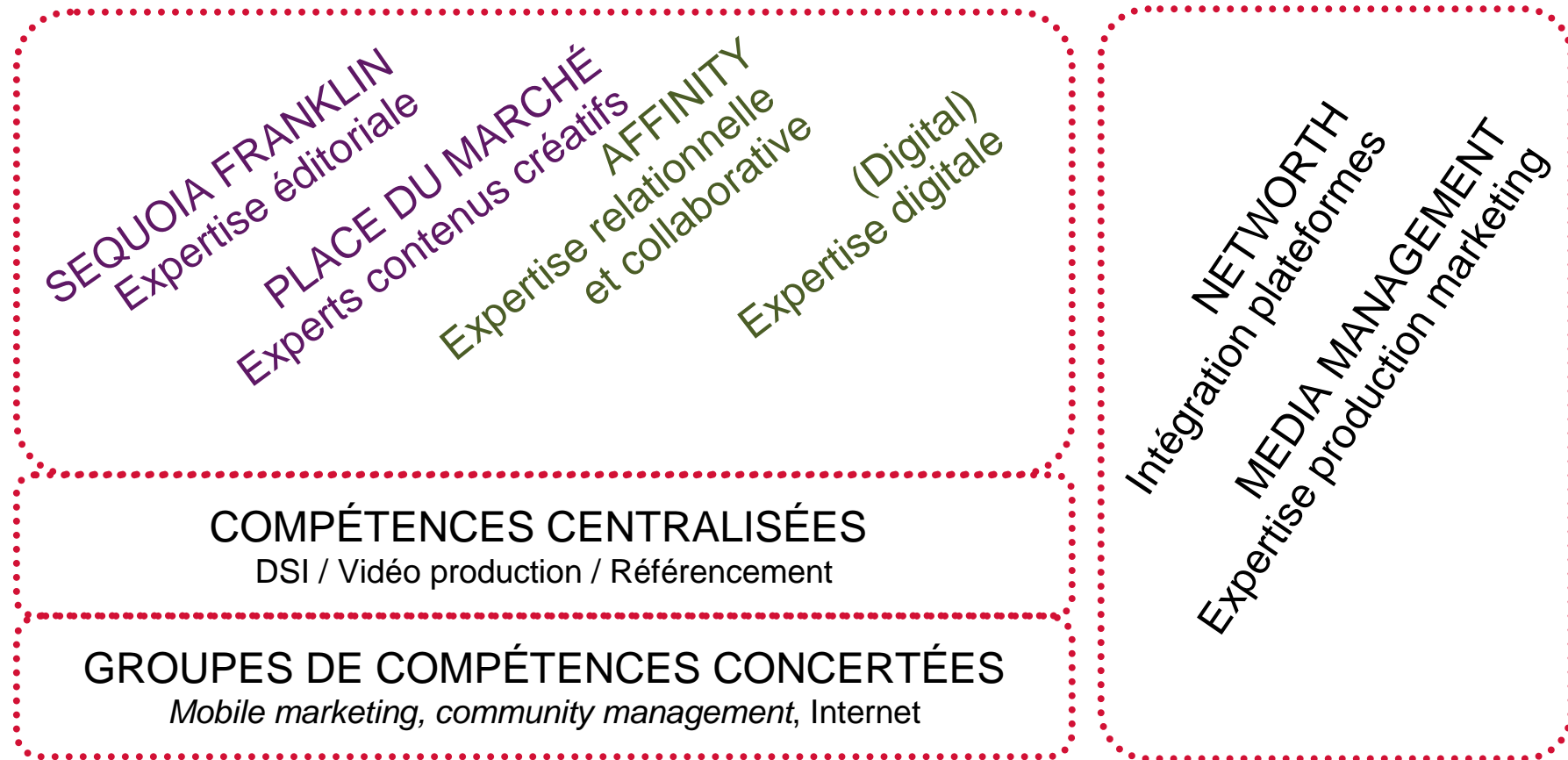
> Création et Diffusion de contenus de communication

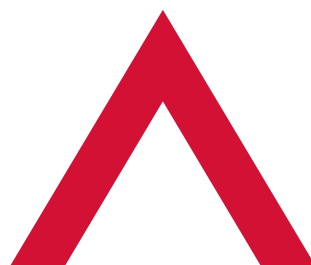


# LA RÉORGANISATION SOUHAITABLE

## ORGANISATION ET PÔLES D'EXPERTISE CIBLES

- Réorganisation par pôles d'excellence de contenus valorisables et synergiques aux yeux des clients





# **MAKHEIA GROUP**

## **Actionnariat / Evolution du cours**

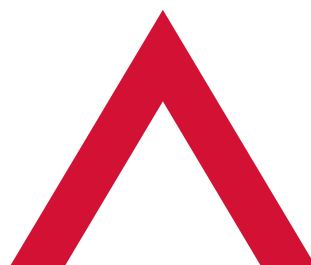
## REPARTITION DU CAPITAL à fin mai 2009

DELPHES	1 040 559	20,98%
JBT SARL	720 571	14,53%
<b>SOUS-TOTAL CONCERT</b>	<b>1 761 130</b>	<b>35,51%</b>
Edouard RENCKER	979 307	19,75%
Chantal DECAMPS	275 256	5,55%
Patrick CHURLET	11 950	0,24%
<b>SOUS-TOTAL MANAGERS MAKHEIA GROUP</b>	<b>3 027 643</b>	<b>61,04%</b>
Antoine CHAPPUIS	328 475	6,62%
Laurent CHEVALIER	4 736	0,10%
Mme DUPONT TRUDY	5 680	0,11%
AC II	180 595	3,64%
G PONS	10 474	0,21%
Thierry + Jonathan GARRET	4 340	0,09%
ATALAY	11 500	0,23%
Jules MARMONT	30	0,00%
Henri GAUBEN	319	0,01%
GEMMES DEVELOPPEMENT	25 000	0,50%
Jean LEFEBVRE	319	0,01%
Christian MAILLE	1 262	0,03%
Philippe MONNOT	4 340	0,09%
SARL PROXINVEST	1	0,00%
<b>SOUS-TOTAL NOMINATIF CACEIS</b>	<b>3 604 714</b>	<b>72,68%</b>

<b>Programme de rachat d'actions (BNP)</b>	<b>200 104</b>	<b>4,03%</b>
Thierry GARRET	77 892	1,57%
Philippe MONNOT	82 005	1,65%
GEMMES	240 067	4,84%
Aurel Nextstage	207 000	4,17%
G PONS	46 550	0,94%
BOSCARY	30 000	0,60%
M & Mme GALLANT	6 550	0,13%
Reste du public	464 886	9,37%
<b>TOTAL</b>	<b>4 959 768</b>	<b>100,00%</b>

## Evolution du cours de bourse





**MAKHEIA GROUP**  
**AGM 26 juin 2009**  
**RESOLUTIONS**

# Assemblée Générale Mixte du 26 Juin 2009

## Ordre du jour

---

### De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- > Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 et sur les comptes consolidés du Groupe ;
- > Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 et sur les comptes consolidés du Groupe ;
- > Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 ;
- > Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 ;
- > Quitus aux Administrateurs ;
- > Affectation du résultat ;
- > Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 225-38 et suivants du Code de commerce ;  
Approbation de ces conventions ;
- > Renouvellement du mandat d'un Administrateur ;

# Assemblée Générale Mixte du 26 Juin 2009

## Ordre du jour

---

### De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- > Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions.
- > Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre - avec maintien du droit préférentiel de souscription - des actions et/ou des valeurs mobilières diverses donnant accès au capital
- > Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre - avec suppression du droit préférentiel de souscription - des actions et/ou des valeurs mobilières diverses donnant accès au capital
- > Autorisation de fixer le prix d'émission des actions et/ou des valeurs mobilières selon certaines modalités, dans la limite de 10%.
- > Délégation de compétence au conseil d'administration pour augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires
- > Délégation de compétence au Conseil d'administration pour procéder à une augmentation de capital en vue de rémunérer des apports en nature

# Assemblée Générale Mixte du 26 Juin 2009

## Ordre du jour

---

### De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- > Délégation de compétence au conseil d'administration pour augmenter le capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes,
- > Délégation de compétence au conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux salariés adhérents de plans d'épargne.
- > Constatation du sort des délégations en cas d'offre publique portant sur les titres de la société
- > Fixation du plafond global des augmentations de capital réalisées en vertu des délégations données au Conseil d'administration.
- > Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de demander la radiation des titres de la Société d'EURONEXT et leur admission sur ALTERNEXT. Pouvoir pour la réalisation du transfert.

# **Assemblée Générale Mixte du 26 Juin 2009**

## **Ordre du jour**

---

De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

> Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

## Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Première résolution* — L'assemblée générale après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport du Président du conseil d'administration sur les procédures de contrôle interne et des rapports des commissaires aux comptes, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports se soldant par une perte de 4.443.075,13 euros.
- > En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.
- > L'assemblée générale approuve le montant des dépenses non déductibles de l'impôt sur les sociétés, visées à l'article 39-4 du Code général des impôts qui s'élèvent 5.500 euros et la charge fiscale correspondante

## Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Deuxième résolution* — L'assemblée générale après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2008 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion se soldant par une perte de 165.000 euros.
- > En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

## Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Troisième résolution — L'assemblée générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 s'élevant à 4.443.075,13 euros en report à nouveau.*
- > *L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :*
- > *Exercice 31.12.2007    194.662,75 €*
- > *Exercice 31.12.2006    194.662,75 €*
- > *Exercice 31.12.2005    194.662,75 €*

## Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Quatrième résolution — L'assemblée générale après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants et L.225-86 et suivants du Code de commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.*

## Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2009

---

> *Cinquième résolution -*

L'assemblée générale, constatant que le mandat d'administrateur de Monsieur Philippe GALLANT vient à expiration ce jour, renouvelle ce mandat pour une nouvelle période de six années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Sixième résolution : (Autorisation d'annulation des actions rachetées dans le cadre d'un programme de rachat d'actions). L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, autorise le Conseil d'Administration, à procéder, dans les conditions définies par les dispositions du Code de Commerce, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10% du capital social, par période de vingt quatre mois, à la réduction du capital social, qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte des opérations affectant le capital social postérieurement à la présente Assemblée Générale, par annulation des actions que la Société détient ou pourrait détenir par suite d'achats réalisés dans le cadre de l'article L.225-209 du Code de Commerce.*
- > *L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour réaliser ces opérations dans les limites et aux époques qu'il déterminera, en fixer les modalités et conditions, procéder aux imputations nécessaires sur tous postes de réserves, bénéfiques ou primes, en constater la réalisation, procéder à la modification corrélative des statuts et généralement prendre toutes décisions et effectuer toutes formalités.*
- > *L'Assemblée Générale décide que la présente autorisation qui annule et remplace, à hauteur des montants non utilisés à ce jour toute autorisation antérieure de même objet, est consentie pour une durée de vingt six mois à compter de la présente Assemblée.*

....

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Septième résolution (Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre - avec maintien du droit préférentiel de souscription - des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital)*

....

## **Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009**

---

- > Huitième résolution : (Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre - avec suppression du droit préférentiel de souscription - des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance).**

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Neuvième Résolution : (Autorisation de fixer le prix d'émission des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital selon certaines modalités, dans la limite de 10 % du capital par an, dans le cadre d'une augmentation du capital social par émission –sans droit préférentiel de souscription- d'actions).*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Dixième Résolution : (Autorisation d'augmentation le nombre d'actions ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription)*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Onzième Résolution : (Autorisation d'augmentation du capital social en vue de rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital dans la limite de 10 % du capital)*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Douzième Résolution : (Délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou primes).*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Treizième Résolution : (Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux salariés adhérents de plans d'épargne).*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Quatorzième Résolution : L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration, prend acte en tant que de besoin que, aux termes de l'article L. 225-129-3 du Code de commerce, toute délégation d'émettre des titres ou valeurs mobilières diverses consentie au conseil d'administration, est suspendue en période d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la société, sauf si elle s'inscrit dans le cours normal de l'activité de la société et que sa mise en œuvre n'est pas susceptible de faire échouer l'offre publique.*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Quinzième Résolution : (Limitation globale du montant des émissions autorisées en vertu des septième, huitième, dixième, onzième, douzième et treizième résolutions)*

## Assemblée Générale Extraordinaire du 26 Juin 2009

---

- > *Seizième Résolution* : L'Assemblée générale après avoir obtenu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et obtenu toutes les informations sur les conséquences de ce transfert, et dans la mesure où la législation le permettra, décide d'autoriser le Conseil d'Administration à demander la radiation des titres de la Société d'EURONEXT et de demander leur admission sur ALTERNEXT.

## **Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 26 Juin 2009**

---

- > Dix septième Résolution : L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes formalités légales dont l'exécution n'est pas réservée à la direction générale par la réglementation en vigueur.*