

Assemblée Générale Extraordinaire  
du 6 juin 2007

(première convocation du 29 mai 2007)



Extraordinary Shareholders' Meeting  
of 6 June 2007

(First notification on 29 May 2007)





## SUPERVISORY BOARD

### Honorary Chairman & Censeur

Arnaud LEENHARDT

### Chairman

Jean-Paul PARAYRE

### Vice-Chairman

Patrick BOISSIER

### Members

Luiz-Olavo BAPTISTA

Michel de FABIANI

Denis GAUTIER-SAUVAGNAC

François HENROT

Edward-Georg KRUBASIK

Jean-Claude VERDIERE

Financière de Sainte Marine  
(represented by Thierry MARRAUD)

## CONSEIL DE SURVEILLANCE

### Président d'Honneur & Censeur

Arnaud LEENHARDT

### Président

Jean-Paul PARAYRE

### Vice-Président

Patrick BOISSIER

### Membres

Luiz-Olavo BAPTISTA

Michel de FABIANI

Denis GAUTIER-SAUVAGNAC

François HENROT

Edward-Georg KRUBASIK

Jean-Claude VERDIERE

Financière de Sainte Marine  
(représentée par Thierry MARRAUD)

## MANAGEMENT BOARD

### Chairman

Pierre VERLUCA

### Members

Bertrand CANTEGRIT

Marco Antônio CASTELLO BRANCO

Jean-Pierre MICHEL

## DIRECTOIRE

### Président

Pierre VERLUCA

### Membres

Bertrand CANTEGRIT

Marco Antônio CASTELLO BRANCO

Jean-Pierre MICHEL

# MANAGEMENT BOARD REPORT

## TO THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 6 JUNE 2007

Ladies and Gentlemen,

You have been called to an Extraordinary Shareholders' Meeting in order to submit for your approval:

### Agenda for the Extraordinary Meeting:

- Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase through issuance – with preferred subscription rights maintained – of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or the issuance of securities which give right to the allocation of debt securities;
- Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase through issuance – without preferred subscription rights - of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or the issuance of securities which give right to the allocation of debt securities;
- Possibility to issue shares or securities which grant access to the capital of the Company without preferred subscription rights as payment for contributions in-kind of capital securities or securities which grant access to the capital of the Company;
- Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase by capitalization of premiums, reserves, profits or others;
- Delegation to the Management Board of authority to increase the number of securities to be issued in the event of a capital increase with or without preferred subscription rights;
- Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase without preferred subscription rights, through issuance of shares or securities which grant access to the capital, reserved for members of a company savings plans;
- Delegation to the Management Board of its authority to grant stock options;
- Delegation to the Management Board of its authority to grant, for free, existing or newly issued shares to the Group's employees and corporate officers or to some of them;
- Authorization granted to the Management Board to reduce the share capital through the cancellation of treasury shares;
- Modification of the by-laws.

The resolutions that you are asked to adopt are all within the powers of the Extraordinary Shareholders' Meeting.

### I. Financial authorizations (Resolutions 1 to 8)

In accordance with the regulatory provisions relating to capital increases, the Management Board has, in its management report relating to the Ordinary Shareholders' Meeting, provided you with information in respect of the course of the Company's business since the beginning of the financial year.

The Management Board is willing to have the possibility, including by resorting to the capital markets and placing shares, to gather rapidly and with flexibility the financial means necessary for the development of the Company and its Group's business.

Therefore, the Management Board asks the Shareholders' Meeting to, using the legal mechanism of the delegation of authority (délégation de compétence), delegate to it its authority for a twenty-six-month period, in order to:

- decide any capital increase through issuance – with preferred subscription rights maintained – of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or the issuance of securities which give right to the allocation of debt securities for a total nominal amount of up to € 40 million (resolution 1);
- decide any capital increase through issuance – without preferred subscription rights – of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or the issuance of securities which give right to the allocation of debt securities for a total nominal amount of up to € 10 million (resolution 2);
- decide any capital increase by capitalization of premiums, reserves, profits or others for a total nominal amount of up to € 20 million (resolution 4);
- increase the number of securities to be issued in case of success of the issuances provided for in resolutions 1 and 2 (green shoe) (resolution 5);
- decide any capital increase through issuance of shares reserved for members of a company savings plans for a total nominal amount of up to € 5 million (resolution 6).

In addition, the Management Board asks the Shareholders' Meeting to, for a twenty-six-month period:

- grant it all powers to decide the issuance of shares or securities which grant access to the capital of the Company, without preferred subscription rights, as payment for contributions in-kind of capital securities or securities which grant access to the capital, for up to 10% of the share capital, such percentage being applied to the capital as may be adjusted following transactions affecting it after this Shareholders' Meeting (resolution 3);

# RAPPORT DU DIRECTOIRE

## A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DU 6 JUIN 2007

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Extraordinaire afin de soumettre à votre approbation :

### Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social, par émission - avec maintien du droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social par émission - sans droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances ;
- Possibilité d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux ;
- Délégation à donner au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues ;
- Modification des statuts.

Les résolutions qu'il vous est proposé d'adopter relèvent toutes de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

### I. Renouvellement des autorisations à caractère financier (première à huitième résolutions)

Conformément aux dispositions réglementaires relatives aux augmentations de capital, votre Directoire vous a rendu compte de la marche des affaires sociales depuis le début de l'exercice en cours, dans son rapport de gestion concernant l'Assemblée Générale Ordinaire.

Votre Directoire souhaite disposer des moyens lui permettant, le cas échéant, en faisant appel aux marchés pour y placer des titres de capital, de réunir avec rapidité et souplesse les moyens financiers nécessaires au développement de votre Société et de son Groupe.

En conséquence, le Directoire demande à votre Assemblée, en utilisant le dispositif légal de la délégation de compétence, de lui déléguer sa compétence pour une durée de vingt-six mois, à l'effet de :

- décider l'augmentation du capital social, par émission - avec maintien du droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances à concurrence de 40 millions d'euros de nominal (première résolution) ;
- décider l'augmentation du capital social par émission - sans droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances à concurrence de 10 millions d'euros de nominal (deuxième résolution) ;
- décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres à concurrence de 20 millions d'euros (quatrième résolution) ;
- d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas de succès des émissions prévues aux première et deuxième résolutions (option de sur-allocation) (cinquième résolution) ;
- décider l'augmentation de capital par émission d'actions réservées aux adhérents de plans d'épargne à concurrence de 5 millions d'euros (sixième résolution) ;

En outre, le Directoire demande à votre Assemblée, pendant une période de vingt-six-mois :

- de lui donner tous pouvoirs pour décider l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription en rémunération d'apport en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital dans la limite de 10% du capital social, ce capital s'appliquant à un capital ajusté en fonction des opérations l'affectant postérieurement à l'Assemblée (troisième résolution) ;

- authorize it to grant stock options to the Group's employees and corporate officers or to some of them, for up to 2% of the share capital as of the date of the Management Board's decision (resolution 7);
- authorize it to grant, for free, existing or newly issued shares to the Group's employees and corporate officers, up to 5% of the share capital as of the date of the Management Board's decision (resolution 8).

The maximum global nominal amount of capital increases that could be carried out pursuant to the aforementioned delegations would be € 40 million; it being specified that this would be a global cap common to the aforementioned resolutions (hereinafter the "Global Cap"), from which would be deducted the amount of the capital increases that would be carried out pursuant to the first, second, third, fourth, fifth, sixth, seventh, and eighth resolutions, within the limits set forth below:

- € 40 million for the issuances, with preferred subscription rights maintained, of shares or securities which grant access to the capital of the Company carried out pursuant to the first resolution;
- € 10 million for the issuances, without preferred subscription rights, of shares or securities which grant access to the capital of the Company carried out pursuant to the second resolution, it being specified that the nominal amount of the capital increases carried out pursuant to the third and fifth resolutions will be deducted from such cap;
- € 20 million for capital increases carried out by capitalization of premiums, reserves, profits or others carried out pursuant to the fourth resolution; and
- € 5 million for the issuances without preferred subscription rights of shares or securities which grant access to the capital of the Company, reserved for members of a company savings plans carried out pursuant to the sixth resolution.

In case of issuance without preferred subscription rights, the Management Board would have the right to grant to shareholders a priority subscription period, following which the securities not subscribed by shareholders would be offered to the public.

The adoption of the fifth resolution would allow, in case of success of the capital increases made with or without preferred subscription rights, to increase the number of securities to be issued, such securities being issued at the same price as the price of the initial issuance and within the time-periods and up to the limits provided for by the applicable regulations on the day of the issuance (i.e., as of today, within thirty days following the end of the subscription period and for up to 15% of the initial issuance).

The sixth resolution allows the Company to comply with the requirements of Article L. 225-129-6 of the French Code de Commerce, which provides that the Shareholders' Meeting shall vote on a proposed resolution enabling the completion of a capital increase reserved for employees who are members of a company savings plan when the agenda of such Meeting includes a vote on

resolutions authorizing the completion of a capital increase by contribution in cash, except when the capital increase results from a prior issuance of securities which grant access to the capital.

All the aforementioned delegations would be granted for a twenty-six-month period; it being specified that you would be requested to acknowledge that these resolutions will deprive of effect the unused portion, if any, of the delegations of issuance having the same purpose previously granted by the Shareholders' Meeting.

## II. Additional information relating to stock options (Resolution 7)

A resolution enabling the Management Board to offer to employees of the Group in France and abroad the possibility to subscribe for new shares or to purchase shares of the Company which have been previously repurchased by the Company under the conditions provided for by law, in order to more closely associate them to the Company's development, will be submitted to your approval.

As part of the authorization granted by your Meeting on 15 June, 2000, two plans, a subscription plan and a purchase plan, have been set up in 2000 and 2003 respectively and reports thereon have been made to you each year in the Management Board special report. It appears from this experience that these stock options have been particularly appropriate in associating more closely the beneficiaries to the Group's activity and development, as well as to stock price. They have most likely contributed to develop the loyalty of the interested parties to the Company, to reinforce the cohesion, and to increase personal motivation.

The maximum nominal amount of capital increases that could be carried out immediately or in the future pursuant to this delegation would be equal to 2% of the share capital on the day of the Management Board's decision, and would be included in the amount of the Global Cap.

The issuance price for the new shares would be at least equal to the average of the first trading prices of the Company's share on Eurolist by Euronext during the twenty trading sessions prior to the day of the decision to grant the subscription options; in case of purchase options, the issuance price would at least be equal to the average purchase price for the shares held by the Company pursuant to Articles L.225-208 and L.225-209 of the French Code de Commerce.

In accordance with the law, this delegation would entail an express waiver by the shareholders of their preferred subscription rights to securities to be issued in favor of employees and corporate officers benefiting from the capital increase, said shareholders waiving, in addition, all rights to shares or securities which grant access to the capital that would be issued pursuant to the sixth resolution.

In accordance with the law, the Management Board would have all powers, with power to subdelegate as permitted by law, to implement this delegation and in particular to determine the terms

- de l'autoriser à consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au profit des salariés et des mandataires sociaux du Groupe dans la limite de 2% du capital au jour de la décision du Directoire (septième résolution).

- de l'autoriser à procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des salariés et des mandataires sociaux du Groupe dans la limite de 5% du capital au jour de la décision du Directoire (huitième résolution).

Le montant nominal maximum global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu des délégations susvisées serait fixé à 40 millions d'euros, étant précisé qu'il s'agirait d'un plafond global commun aux résolutions susvisées (ci-après le "plafond global"), sur lequel s'imputeraient les montants des augmentations de capital qui seraient réalisées en vertu des première, deuxième, troisième, quatrième, cinquième, sixième, septième et huitième résolutions, dans les limites exposées ci-dessous :

- 40 millions d'euros pour les émissions, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réalisées en vertu de la première résolution ;

- 10 millions d'euros pour les émissions, sans droit préférentiel de souscription, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réalisées en vertu de la deuxième résolution ; étant précisé que le montant nominal des augmentations de capital décidées en vertu des troisième et cinquième résolutions s'imputera sur ce plafond ;

- 20 millions d'euros pour les augmentations de capital réalisées par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres, réalisées en vertu de la quatrième résolution ;

- 5 millions d'euros pour les émissions d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers, réalisées en vertu de la sixième résolution.

En cas d'émission sans droit préférentiel de souscription, le Directoire aurait la faculté de conférer aux actionnaires un délai de priorité de souscription, les valeurs non souscrites par les actionnaires faisant alors l'objet d'un placement public.

L'adoption de la cinquième résolution permet, en cas de succès d'augmentations de capital réalisées avec ou sans droit préférentiel de souscription, d'augmenter le nombre de titres à émettre au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, dans les délais et limites prévus par la réglementation applicable au jour de l'émission, soit, actuellement, dans les trente jours de la clôture de la souscription et dans la limite de 15% de l'émission initiale.

La sixième résolution répond à l'exigence de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce qui requiert que l'Assemblée Générale des actionnaires se prononce sur un projet de résolution permettant la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise dès lors que l'ordre du jour de cette Assemblée comprend l'adoption de résolutions aux termes desquelles est décidée

une augmentation de capital par apport en numéraire, sauf si l'augmentation de capital résulte d'une émission au préalable de valeurs mobilières donnant accès au capital.

L'ensemble des délégations susvisées serait donné pour une durée de vingt-six mois, étant précisé qu'il vous sera demandé de prendre acte que ces résolutions priveraient d'effet, à hauteur, le cas échéant, de la partie non utilisée, les délégations d'émission ayant le même objet antérieurement consenties par l'Assemblée Générale.

## II. Précisions concernant les options de souscription ou d'achat d'actions (septième résolution)

Est soumise à votre approbation une résolution visant à permettre à votre Directoire d'offrir aux salariés du Groupe en France et à l'étranger des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles ou à l'achat d'actions de la Société provenant de rachats effectués par la Société dans les conditions prévues par la loi, afin de les associer plus étroitement au développement de la Société.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par votre Assemblée le 15 juin 2000, deux plans, l'un de souscription, l'autre d'achat d'actions, ont été mis en place respectivement en 2000 et 2003, dont il vous a été rendu compte annuellement dans le rapport spécial du Directoire. Il s'avère, à l'expérience, que ces options ont été un moyen privilégié d'associer les bénéficiaires de façon plus étroite à l'activité et au développement du Groupe, ainsi qu'au comportement du titre en Bourse. Elles ont certainement contribué à fidéliser les intéressés, à renforcer la cohésion et à accroître la motivation personnelle.

Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation serait égal à 2% du capital social au jour de la décision du Directoire et s'imputerait sur le montant du plafond global.

Le prix d'émission des actions nouvelles ne pourrait pas être inférieur à la moyenne des premiers cours cotés de l'action de la Société sur l'Eurolist d'Euronext lors des vingt séances de bourse précédant le jour où les options de souscription seront consenties ; et dans le cas d'octroi d'options d'achat d'actions, ce prix ne pourra pas non plus être inférieur au cours moyen d'achat des actions détenues par la Société au titre des articles L. 225-208 et L. 225-209 du Code de commerce.

Conformément à la loi, cette délégation entraînerait renonciation expresse, par les actionnaires, à leur droit préférentiel de souscription aux titres à émettre au profit des salariés et mandataires sociaux bénéficiaires de l'augmentation de capital, les actionnaires renonçant par ailleurs à tout droit aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital qui seraient émises en application de la sixième résolution.

Conformément à la loi, votre directoire aurait tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, pour mettre en œuvre cette délégation, notamment à l'effet de fixer les conditions d'émission et de

and conditions applicable to the issuance and subscription of securities, set the list of beneficiaries, acknowledge the completion of the share capital increases resulting from such implementation and amend the by-laws accordingly.

This resolution would be valid for twenty-six months and would deprive of effect the unused portion, if any, of any prior delegation granted by your Meeting to the Management Board to grant stock-options, whether options to purchase or to subscribe for shares.

### **III. Additional information relating to the delegation to the Management Board of its authority to grant, for free, existing or newly issued shares in favor of the Group's employees or to some of them (Resolution 8)**

Pursuant to the provisions of Articles L. 225-197-1 et seq. of the French Code de Commerce, you are asked to authorize the Management Board, for a twenty-six months period from the date of this Meeting, to grant for free, on one or more occasions, existing or newly issued shares (excluding preferred shares), in favor of such beneficiaries as it may determine among the staff of the Company or companies or groupings related to it under the conditions provided for in Article L. 225-197-2 of said Code and the corporate officers referred to in Article L. 225-197-1, II.

The grant of such shares to their beneficiaries would become final at the end of the acquisition period provided for by the French Code de Commerce (i.e. as of today, two years) and the beneficiaries would then have to hold such shares during the mandatory holding period also provided for by the French Code de Commerce (i.e. as of today, two years after such shares have been finally granted). As an exception, for beneficiaries who are not French residents as of the date the shares are granted and who therefore cannot benefit from the favorable regime provided for by the French General Tax Code, the event giving rise to taxation corresponds to the end of the acquisition period, such shares would be finally granted at the end of an acquisition period of four years and the beneficiaries would not be subject to any mandatory holding period.

This device is meant to encourage employee shareholding, together with the current employee savings scheme and with stock options.

The existing or newly issued shares to be granted pursuant to this delegation may not represent more than 5% of the share capital on the day the decision of the Management Board is made; it being specified that the maximum nominal amount of capital increases that may be carried out immediately or in the future pursuant to this delegation will be deducted from the amount of the global cap of € 40 million.

In accordance with the law of December 30, 2006 relating to the development of employee participation and shareholding, and as regard the shares granted for free to the corporate officers, the Management Board will have to either decide that the shares granted for free may not be sold by such corporate officers before their term expires or set the amount of shares granted for free that they must keep in registered form until their term expires.

This resolution would be valid for twenty-six months and would deprive of effect the unused portion, if any, of any prior delegation granted by the Shareholders' Meeting to the Management Board to grant shares for free.

### **IV. Authorization granted to the Management Board to reduce the share capital by cancellation of treasury shares (Resolution 9)**

In connection with the authorization granted to the Management Board to trade on the Company's shares, you will be requested to grant to the Management Board for a twenty-six-month period the authorization to cancel shares held by the Company, for up to 10% of the total number of shares forming the capital per twenty-four-month period, and to delegate to it, with right to sub-delegate, all powers to carry out these transactions.

### **V. Modification of the by-laws (Resolution 10)**

In order to conform the Company's by-laws to the modifications brought about by the implementation of the aforementioned resolutions, you are requested to amend some provisions of the by-laws by adopting the tenth resolution.

THE MANAGEMENT BOARD

souscription, arrêter la liste des bénéficiaires, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent et modifier les statuts en conséquence.

Cette résolution serait valable pendant une durée de vingt-six mois et priverait d'effet, à hauteur, le cas échéant de la partie non utilisée, les délégations antérieures données par votre Assemblée au Directoire à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions.

### **III. Précisions concernant les délégations à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié du Groupe ou de certains d'entre eux (huitième résolution)**

Dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, nous vous proposons de consentir pour une période de vingt-six mois à compter du jour de la décision de l'Assemblée une délégation au Directoire devant lui permettre de procéder, en une ou plusieurs fois, au profit des bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-197-2 dudit code et les mandataires sociaux visés à l'article L. 225-197-1, II, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre (à l'exclusion d'actions de préférence).

L'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendrait définitive au terme d'une période d'acquisition prévue par le Code de commerce, et aujourd'hui de deux ans, et les bénéficiaires devraient ensuite conserver lesdites actions pendant une durée minimale également prévue par le Code de commerce, et aujourd'hui de deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions. Par dérogation à ce qui précède, l'attribution définitive pour les bénéficiaires non résidents français à la date d'attribution, qui ne pourraient donc bénéficier du régime de faveur prévu par le code général des impôts et pour lesquels le fait générateur de l'imposition coïncide avec la fin de la période d'acquisition, se ferait au terme d'une période d'acquisition de quatre ans, les bénéficiaires n'étant plus alors astreints à aucune obligation de conservation.

Ce dispositif a pour objet d'instituer un dispositif d'encouragement de l'actionnariat salarié, complémentaire de l'épargne salariale actuelle et des options de souscription ou d'achat d'actions.

Les actions existantes ou à émettre attribuées en vertu de cette délégation ne pourront pas représenter plus de 5% du capital social au jour de la décision du Directoire - étant précisé que le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond global de 40 millions d'euros.

S'agissant des actions qui seraient octroyées gratuitement aux mandataires sociaux et conformément à la loi du 30 décembre 2006 sur le développement de la participation et de l'actionnariat salarié, le Directoire devra soit décider que les actions octroyées gratuitement ne pourront être cédées par les intéressés avant la cessation de leur fonctions, soit fixer la quantité d'actions octroyées gratuitement qu'ils sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions.

Cette résolution serait valable pendant une durée de vingt-six mois et priverait d'effet, à hauteur, le cas échéant de la partie non utilisée, les délégations antérieures données par votre Assemblée au Directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions.

### **IV. Autorisation à conférer au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues (neuvième résolution)**

Corrélativement à l'autorisation conférée au Directoire à l'effet d'opérer sur les actions de la Société, il vous est demandé de consentir au Directoire, pour une durée de vingt-six mois, l'autorisation d'annuler les actions détenues par la Société, dans la limite de 10% du nombre total d'actions composant le capital par période de vingt-quatre mois, et de lui déléguer, avec faculté de subdélégation, tous pouvoirs pour réaliser ces opérations.

### **V. Modification des statuts (dixième résolution)**

Afin de mettre en conformité les statuts de la Société avec les modifications apportées par la mise en oeuvre des résolutions susvisées, il vous est demandé, par l'adoption de la dixième résolution, de modifier certaines clauses des statuts.

LE DIRECTOIRE

# STATUTORY AUDITORS' REPORT

## on the transactions in the Company's capital provided for in resolutions no. 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8 and 9 of the Extraordinary General Meeting of 6 June 2007

To the shareholders of Vallourec,

In our capacity as Statutory Auditors of your Company and in performance of the duties laid down in the French Code de Commerce, we hereby submit to you our report on the transactions in the Company's capital, on which you are asked to vote.

### **1 – Issuing of shares and/or marketable securities with the retention and/or the waiver of preferential subscription rights (Resolutions no. 1, 2, 3 and 5)**

In performance of the duties laid down in the French Code de Commerce and, in particular, in Articles L.225-135, L.225-136 and L.228-92, we hereby submit to you our report on the proposed delegations of authority to the Management Board in respect of various issues of shares and/or marketable securities which grant access to the Company's capital and/or marketable securities which give the right to the granting of debt securities, these being transactions on which you are asked to vote.

On the basis of its report, your Management Board proposes that you:

- delegate to it, for a period of 26 months, with the power to sub-delegate, the authority to decide to carry out the following transactions and to set the conditions of issue and that you, if necessary, waive your preferential subscription rights:

- the issuing of ordinary shares and/or marketable securities which grant access to the capital of the Company and/or of a company of which your Company owns, directly or indirectly, more than one half of the share capital and/or marketable securities which give the right to the granting of debt securities, with the retention of preferential subscription rights (resolution no. 1),
- the issuing of ordinary shares and/or marketable securities which grant access to the capital of the Company and/or of a company of which your Company owns, directly or indirectly, more than one half of the share capital and/or marketable securities which give the right to the granting of debt securities, with the waiver of preferential subscription rights (resolution no. 2), it being specified that such securities may be issued for the purpose of remunerating securities contributed to the Company in the context of a public exchange offer in respect of securities complying with the conditions laid down in Article L 225-148 of the French Code de Commerce.

- to delegate to it, for a period of 26 months, the authority to determine the terms and conditions for an issue of ordinary shares and marketable securities which grant access to ordinary shares, with the aim of remunerating contributions in kind made to the Company and consisting of capital securities or marketable securities which

grant access to the capital (resolution no. 3), up to the limit of 10% of the Company's share capital.

The maximum nominal value of capital increases that may be carried out immediately or in the future may not exceed € 40 million in respect of resolution no. 1 and € 10 million in respect of resolution no. 2, to which nominal value shall be added, where necessary, the nominal value of supplemental shares to be issued to preserve, in accordance with the law, the rights of the holders of marketable securities which give the right to shares, within the limit of a global maximum of € 40 million applicable to all capital increases that may be carried out by virtue of the delegations and authorizations granted by the General Meeting of shareholders by resolutions no. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 and 8.

These limits take into account the additional number of marketable securities to be issued in connection with the implementation of the delegations referred to in resolutions no. 1 and 2, in accordance with the conditions laid down in Article L. 225-135-1 of the French Code de Commerce, if you adopt resolution no. 5.

It is the responsibility of your Management Board to draw up a report in accordance with Articles R.225-113, R.225-114 and R.225-117 of the French Code de Commerce. It is our responsibility to give our opinion on the accuracy of the financial information extracted from the financial statements, the proposal to waive preferential subscription rights and certain other information provided in this report concerning said transactions.

We carried out our work in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we carry out the work necessary to enable us to verify the content of the Management Board's report on said transactions and the methods for determining the issue price of the capital securities to be issued.

Subject to the subsequent review of the conditions set for the issues which will be decided, we have no comment to make on the methods for determining the issue price of the capital securities to be issued as detailed in the Management Board's report in respect of resolution no. 2.

In addition, since this report does not specify the methods for determining the issue price of the capital securities to be issued in connection with the implementation of resolutions no. 1 and no. 3 or in the event of the issue of capital securities for the purpose of remunerating securities contributed in the context of a public exchange offer complying with the conditions laid down in Article L 225-148 of the French Code de Commerce, we cannot give an opinion on the elements to be used to calculate the issue price.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## sur les opérations sur le capital prévues aux résolutions n°1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 juin 2007

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société et en exécution des missions prévues par le Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur les opérations sur le capital, sur lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

### **1 – Émission d'actions et/ou de valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolutions n°1, 2, 3 et 5)**

En exécution de la mission prévue par le Code de commerce et notamment les articles L.225-135, L.225-136 et L.228-92, nous vous présentons notre rapport sur les projets de délégations au Directoire de différentes émissions d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances, opérations sur lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre Directoire vous propose, sur la base de son rapport :

- de lui déléguer, pour une durée de 26 mois, avec faculté de subdélégation, la compétence pour décider de ces opérations et fixer les conditions d'émission et vous propose le cas échéant de supprimer votre droit préférentiel de souscription :

- émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou d'une société dont votre Société possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances, avec maintien du droit préférentiel de souscription (résolution n°1),
- émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou d'une société dont votre Société possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n°2), étant précisé que ces titres pourront être émis à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés à la Société dans le cadre d'une offre publique d'échange sur titres répondant aux conditions fixées par l'article L 225-148 du Code de commerce.

- de lui déléguer, pour une durée de 26 mois, le pouvoir de fixer les modalités d'une émission d'actions ordinaires et de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant

accès au capital (résolution n°3), dans la limite de 10% du capital social.

Le montant nominal maximal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme ne pourra pas excéder 40 millions d'euros au titre de la résolution n°1 et 10 millions d'euros au titre de la résolution n°2, montant nominal auquel s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément à la loi, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions, dans la limite d'un plafond global de 40 millions d'euros commun aux augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu des délégations et autorisations conférées par l'Assemblée Générale dans les résolutions n°1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 et 8.

Ces plafonds tiennent compte du nombre supplémentaire de valeurs mobilières à créer dans le cadre de la mise en œuvre des délégations visées aux résolutions n°1 et 2, dans les conditions prévues à l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, si vous adoptez la résolution n°5.

Il appartient à votre Directoire d'établir un rapport conformément aux articles R.225-113, R.225-114 et R.225-117 du Code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant ces opérations, données dans ce rapport.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France, qui requiert la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier le contenu du rapport du Directoire relatif à ces opérations et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions des émissions qui seraient décidées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du Directoire au titre de la résolution n°2.

Par ailleurs, ce rapport ne précisant pas les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre dans le cadre de la mise en œuvre des résolutions n°1 et n°3 ou en cas d'émission de titres de capital à l'effet de rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une offre publique d'échange répondant aux conditions fixées par l'article L 225-148 du Code de commerce, nous ne pouvons donner notre avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission.

Since the issue price of the capital securities to be issued has not been set, we express no opinion on the final conditions under which the issues are to be carried out and, consequently, on the waiver of preferential subscription rights proposed to you in resolution no. 2.

In accordance with Article R.225-116 of the French Code de Commerce, we shall draw up an additional report, where necessary, on the use of these authorizations by your Management Board in the event of issues of ordinary shares with the waiver of preferential subscription rights and issues of marketable securities which grant access to the Company's capital and/or give the right to the granting of debt securities.

## **2 – Issuing of shares or marketable securities which grant access to the Company's capital reserved for members of company savings plans in accordance with the provisions of the French Code de Commerce and Articles L.443-5 et seq. of the French Code du Travail (Resolution no. 6)**

In performance of the duties laid down in Articles L.225-135 et seq. and L.228-92 of the French Code de Commerce, we hereby submit to you our report on the proposal to increase the capital, on one or more occasions, with the waiver of preferential subscription rights, by the issuing of shares or marketable securities which grant access to the Company's capital reserved for members of one or more company savings plans, up to a maximum nominal value of € 5 million, it being specified that said limit of € 5 million is included in the global limit of € 40 million applicable to all capital increases that may be carried out by virtue of the delegations and authorizations granted by this Meeting, this being a transaction on which you are asked to vote.

This capital increase is submitted for your approval in accordance with the provisions of Articles L.225-129-6 of the French Code de Commerce and L.443-5 of the French Code du travail.

Your Management Board proposes, on the basis of its report, that you delegate to it, for a period of 26 months, the authority to decide to increase the share capital on one or more occasions and to waive your preferential subscription rights in respect of the capital securities to be issued. It will be the responsibility of the Management Board to set, where necessary, the issue terms of these transactions.

It is the responsibility of your Management Board to draw up a report in accordance with Articles R.225-113, R.225-114 and R.225-117 of the French Code de Commerce. It is our responsibility to give our opinion on certain information contained in said report and on the proposal to waive preferential subscription rights.

We carried out our work in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we carry out the work necessary to enable us to verify the content of the Management Board's report on said transaction and the methods for determining the issue price of the capital securities to be issued.

Subject to the subsequent review of the conditions set for the issue which will be decided, we have no comments to make on the methods for determining the issue price of the capital securities to be issued as detailed in the Management Board's report.

Since the issue price of the capital securities to be issued has not been set, we express no opinion on the final conditions under which any capital increases will be carried out and, consequently, on the waiver of preferential subscription rights proposed to you.

In accordance with Article R.225-116 of the French Code de Commerce, we shall draw up a supplementary report, where necessary, on the use of this authorization by your Management Board.

## **3 – Granting of share purchase and share subscription options in favour of the Group's employees and corporate officers (Resolution no. 7)**

In performance of the duties laid down in Articles L. 225-177 and R.225-144 of the French Code de Commerce, we have drawn up this report on the granting of share purchase and share subscription options to employees and corporate officers of the Company and of companies or groupings linked to it within the meaning of Article L.225-180 of the French Code de Commerce.

It is the responsibility of your Management Board to draw up a report on the reasons for granting share purchase and share subscription options as well as the proposed methods for setting the purchase or subscription price. It is our responsibility to give our opinion on the proposed methods for setting the purchase or subscription price.

We carried out our work in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we carry out the work necessary to enable us to verify that the proposed methods for setting the purchase or subscription price are disclosed in the Management Board's report in such a way as to be easily understood by shareholders, that they comply with the prevailing legislation and regulations and that they do not appear to be manifestly inappropriate.

We have no comments to make on the proposed methods.

## **4 – Granting, for free, of existing or future ordinary shares in favour of the Group's employees and corporate officers (Resolution no. 8)**

In performance of the duties laid down in Article L.225-197-1 of the French Code de Commerce, we have drawn up this report on the proposed granting, for free, of existing or future shares to employees and corporate officers of the Company and of companies or groupings linked to it within the meaning of Article L.225-197-2 of the French Code de Commerce.

Le montant du prix d'émission des titres de capital à émettre n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles les émissions seront réalisées et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite dans la résolution n°2.

Conformément à l'article R.225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de ces autorisations par votre Directoire en cas d'émissions d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription et d'émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance.

## **2 – Émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents de plans d'épargne entreprise dans le cadre des dispositions du Code de commerce et des articles L.443-5 et suivants du Code du travail (Résolution n°6)**

En exécution de la mission prévue par les articles L.225-135 et suivants et L.228-92 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents d'un ou plusieurs plans d'épargne d'entreprise, pour un montant nominal maximum de 5 millions d'euros, étant précisé que ce plafond de 5 millions d'euros est inclus dans le plafond global de 40 millions d'euros de toute augmentation de capital susceptible d'être réalisée en vertu des délégations et autorisations conférées dans le cadre de la présente Assemblée, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette augmentation de capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L.225-129-6 du Code de commerce et L.443-5 du Code du travail.

Votre Directoire vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, pour une durée de 26 mois, votre compétence pour décider une ou plusieurs augmentations de capital et de renoncer à votre droit préférentiel de souscription aux titres de capital à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions d'émission de ces opérations.

Il appartient à votre Directoire d'établir un rapport conformément aux articles R.225-113, R.225-114 et R.225-117 du Code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur certaines informations contenues dans ce rapport et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier le contenu du rapport du Directoire relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission proposée qui seront décidées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du Directoire.

Le montant du prix d'émission des titres de capital à émettre n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles les éventuelles augmentations de capital seront réalisées et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R.225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette autorisation par votre Directoire.

## **3 – Attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions en faveur des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (Résolution n°7)**

En exécution de la mission prévue par l'article L. 225-177 et R.225-144 du Code de commerce, nous avons établi le présent rapport sur l'ouverture d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la Société et des sociétés ou groupements qui lui sont liés au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce.

Il appartient à votre Directoire d'établir un rapport sur les motifs de l'ouverture des options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat. Il nous appartient de donner notre avis sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat sont mentionnées dans le rapport du Directoire, qu'elles sont conformes aux dispositions prévues par les textes, de nature à éclairer les actionnaires et qu'elles n'apparaissent pas manifestement inappropriées.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées.

## **4 – Attribution d'actions ordinaires gratuites existantes ou à émettre de votre Société en faveur des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (Résolution n°8)**

En exécution de la mission prévue par l'article L.225-197-1 du Code de commerce, nous avons établi le présent rapport sur le projet d'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liées au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce.

Your Management Board asks you to authorize it to grant, for free, both existing shares and futures shares. It is its responsibility to draw up a report on this transaction, which it hopes to be able to carry out. It is our responsibility to give you, where necessary, our observations on the information provided to you on the proposed transaction.

In the absence of any professional standards applicable to this transaction arising from the legislative provisions laid down on 30 December 2004 and 30 December 2006, we carried out the work that we considered necessary. This work involved verifying, in particular, that the methods envisaged and detailed in the Management Board's report are in accordance with the provisions laid down in law.

We have no comments to make on the information provided in the Management Board's report on the proposed granting of shares for free.

## **5 – Reduction of share capital by cancelling treasury shares (Resolution no. 9)**

In performance of the duties laid down in Article L. 225-209, Section 7, of the French Code de Commerce, in the event of a capital reduction by cancelling treasury shares, we have drawn up this report to give you our assessment of the reasons for and terms of the planned capital reduction.

We carried out our work in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we carry out the work necessary to enable us to assess whether the reasons for and terms of the proposed capital reduction are due and proper.

This transaction is planned in the context of the cancellation by your Company of treasury shares, up to the limit of 10% of its share capital, in accordance with the conditions laid down in Article L. 225-209 of the French Code de Commerce.

Your Management Board asks you to delegate to it, for a period of 26 months, all powers to cancel, up to the limit of 10% of its share capital, once in each period of 24 months, treasury shares bought under the terms of the authorization allowing your Company to buy back treasury shares.

We have no comments to make on the reasons for and terms of the planned capital reduction, although shareholders are reminded that such reduction may only be carried out if your Meeting gives prior approval to the buy-back, by your Company, of treasury shares.

### **The Statutory Auditors**

Paris La Défense and Neuilly-sur-Seine, 26 April 2007

KPMG Audit  
*Department of KPMG S.A.*

Jean-Paul Vellutini  
Jean-Paul Picard

Deloitte & Associés

Philippe Grandclerc  
Bertrand de Florival

Votre Directoire vous propose de l'autoriser à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre. Il lui appartient d'établir un rapport sur cette opération à laquelle il souhaite pouvoir procéder. Il nous appartient de vous faire part, le cas échéant, de nos observations sur les informations qui vous sont ainsi données sur l'opération envisagée.

En l'absence de norme professionnelle applicable à cette opération issue de dispositions législatives du 30 décembre 2004 et du 30 décembre 2006, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires. Ces diligences ont consisté à vérifier notamment que les modalités envisagées et données dans le rapport du Directoire s'inscrivent dans le cadre des dispositions prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Directoire portant sur l'opération envisagée d'attribution gratuite d'actions.

## **5 – Réduction du capital social par annulation d'actions auto-détenues (Résolution n°9)**

En exécution de la mission prévue à l'article L. 225-209, al. 7 du Code de commerce, en cas de réduction du capital par annulation d'actions auto-détenues, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à examiner si les causes et conditions de la réduction du capital envisagée sont régulières.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de l'annulation par votre Société, dans la limite de 10% de son capital, de ses propres actions, dans les conditions prévues à l'article L. 225-209 du Code de commerce.

Votre Directoire vous demande de lui déléguer, pour une période de 26 mois, au titre de la mise en œuvre de l'autorisation d'achat par votre Société de ses propres actions, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10% de son capital, par période de 24 mois, les actions ainsi auto-détenues.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, étant rappelé que celle-ci ne peut être réalisée que dans la mesure où votre Assemblée approuve au préalable l'opération d'achat, par votre Société, de ses propres actions.

### **Les Commissaires aux comptes**

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2007

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Jean-Paul Vellutini  
Philippe Grandclerc

Deloitte & Associés

Jean-Paul Picard  
Bertrand de Florival

# DRAFT RESOLUTIONS

## TO THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 6 JUNE 2007

### First resolution

*(Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase, through issuance – with preferred subscription rights maintained – of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or securities which give right to the grant of debt securities)*

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the report prepared by the Management Board and the Statutory Auditors' special report, and in accordance with the provisions of Articles L. 225-129 et seq. of the French Code de Commerce, in particular Article L. 225-129-2 of the French Code de Commerce:

**1.** Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide a capital increase, on one or more occasions, in France or abroad, under any such proportion and at any such periods it may deem appropriate, either in euros (€), or in any other currency or monetary unit established by reference to several currencies, by issuing shares (other than preferred shares) or other securities which grant access to the Company's capital (whether new or existing shares), or securities giving right to the granting of debt securities, issued for valuable or no consideration, governed by Articles L. 228-91 et seq. of the French Code de Commerce; it being specified that the subscription of shares and other securities might be made either in cash, or by set-off with receivables, or by capitalization of reserves, profits and premiums;

**2.** Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide the issuance of securities which grant access to the capital of companies of which the Company directly or indirectly owns more than half of the capital;

**3.** Decides to set the following limits on the size of a capital increase in the event of the use by the Management Board of this delegation:

- the maximum nominal amount of capital increases which may occur immediately or in the future pursuant to this delegation is set at € 40 million; it being specified that the global maximum nominal amount of the capital increases which may occur pursuant to this delegation and that granted pursuant to the second, third, fourth, fifth, sixth, seventh and eighth resolutions of this Meeting, is set at € 40 million;

- the nominal value of the supplemental shares that may be issued in the event of new financial transactions, if any, in order to

preserve the rights of holders of securities which grant access to the capital, shall be added to these caps;

**4.** Sets at twenty-six months, from the date hereof, the period of validity of the delegation of authority under this resolution;

**5.** In the event of the use by the Management Board of this delegation:

- decides that the issuance(s) will be reserved by giving priority to shareholders who may subscribe as of right (à titre irréductible) in proportion to the number of shares that they will then hold;

- acknowledges that the Management Board has the power to institute a subscription right for the excess securities (à titre réductible) ;

- acknowledges the fact that this delegation of authority will automatically entail the waiver by shareholders, in favor of holders of issued securities which grant access to the capital of the Company, of their preferred subscription rights to shares to which such securities entitle them immediately or in the future;

- acknowledges that, in accordance with Article L. 225-134 of the French Code de Commerce, if the subscriptions as of right (à titre irréductible), and of the excess securities (à titre réductible), if any, have not absorbed the aggregate capital increase, the Management Board may use, as permitted by law and in such order as it may determine, one of the powers listed below:

- limiting the capital increase to the amount of the subscriptions, provided that such amount reaches at least three-quarters of the approved increase;

- freely allocating all or part of the shares or, in the case of securities which grant access to the capital, those securities the issuance of which has been approved but which have not been subscribed;

- offering to the public, by public issuance, all or part of the shares or, in the case of securities which grant access to the capital, those non-subscribed securities, either on the French market, and/or abroad;

- decides that the issuances of warrants (bons de souscription d'actions) of the Company may be carried out not only by subscription offer, but also by granting them for free to owners of former shares; it being specified that the Management Board will have the power to decide that the rights to the grant of fractional shares (rompus) will not be tradable and that the corresponding securities will be sold;

**6.** Decides that the Management Board will have all powers to implement this delegation of authority, in order, in particular, to:

- approve the capital increase and determine the category of securities to be issued;

# PROJET DE TEXTE DE RÉSOLUTIONS

## A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DU 6 JUIN 2007

### Première résolution

***(Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social, par émission - avec maintien du droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, notamment de l'article L. 225-129-2 du Code de commerce :

**1.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'augmentation du capital social, en une ou plusieurs fois, en France ou à l'étranger, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, soit en euros, soit en toute autre monnaie ou unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies, par l'émission d'actions (à l'exclusion des actions de préférence) ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société (qu'il s'agisse d'actions nouvelles ou existantes) ou encore de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance, émises à titre onéreux ou gratuit, régies par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, étant précisé que la souscription des actions et des autres valeurs mobilières pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances, soit par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ;

**2.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital des sociétés dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital ;

**3.** Décide de fixer comme suit les limites des montants des augmentations de capital autorisées en cas d'usage par le Directoire de la présente délégation de compétence :

- Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation est fixé à 40 millions d'euros, étant précisé que le montant nominal maximum global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente délégation et de celles conférées en vertu des deuxième, troisième, quatrième, cinquième, sixième, septième et huitième résolutions de la présente Assemblée est fixé à 40 millions d'euros ;

- À ces plafonds s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre éventuellement en supplément, en cas

d'opérations financières nouvelles, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

**4.** Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée, la durée de validité de la délégation de compétence faisant l'objet de la présente résolution ;

**5.** En cas d'usage par le Directoire de la présente délégation :

- décide que la ou les émissions seront réservées par préférence aux actionnaires qui pourront souscrire à titre irréductible proportionnellement au nombre d'actions alors possédées par eux ;

- prend acte du fait que le Directoire a la faculté d'instituer un droit de souscription à titre réductible ;

- prend acte du fait que la présente délégation de compétence emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières émises donnant accès au capital de la Société, renonciation par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donneront droit immédiatement ou à terme ;

- prend acte du fait que, conformément à l'article L. 225-134 du Code de commerce, si les souscriptions à titre irréductible et, le cas échéant, à titre réductible n'ont pas absorbé la totalité de l'augmentation de capital, le Directoire pourra utiliser, dans les conditions prévues par la loi et dans l'ordre qu'il déterminera, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

- limiter l'augmentation de capital au montant des souscriptions à la condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins de l'augmentation décidée ;

- répartir librement tout ou partie des actions ou, dans le cas de valeurs mobilières donnant accès au capital, lesdites valeurs mobilières dont l'émission a été décidée mais n'ayant pas été souscrites ;

- offrir au public tout ou partie des actions ou, dans le cas de valeurs mobilières donnant accès au capital, desdites valeurs mobilières non souscrites, sur le marché français ou à l'étranger ;

- décide que les émissions de bons de souscription d'actions de la Société pourront être réalisées par offre de souscription, mais également par attribution gratuite aux propriétaires des actions anciennes, étant précisé que le Directoire aura la faculté de décider que les droits d'attribution formant rompus ne seront pas négociables et que les titres correspondants seront vendus ;

**6.** Décide que le Directoire aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre la présente délégation de compétence, à l'effet notamment de :

- décider l'augmentation de capital et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;

- approve the amount of the capital increase, the issuance price and the amount of the premium that may be requested upon issuance, if any;

- determine the dates and terms of the capital increase, type, characteristics of the securities to be created; decide, furthermore, in the case of bonds or other debt securities (including securities which give right to the granting of debt securities in accordance with Article L. 228-91 of the French Code de Commerce), whether they are subordinated or not (and their subordination rank, if necessary, in accordance with Article L. 228-97 of the French Code de Commerce), set their interest rate (in particular fixed or variable interest rate or zero coupon or indexed), and provide some mandatory or optional cases in which the interests may be suspended or not paid, if necessary, provide their term (fixed or indefinite), the possibility to decrease or increase the par-value of the securities and other conditions of issuance (including whether they are granted guarantees or liens) and amortization (including reimbursement by delivery of assets of the Company); bonds may be attached to such securities, giving the right to the grant, purchase, or subscription of bonds or other securities representing indebtedness, or provide the option for the Company to issue some debt securities (assimilable or not) as payment of interests the payment of which would have been suspended by the Company, or take the form of complex bonds within the meaning determined by the stock exchange authorities (for example, due to their redemption or payment terms or other rights such as indexation, option rights); modify, for the duration of the securities concerned, the conditions referred to above, in compliance with the applicable formalities;

- determine the method of paying-up of the shares or securities which grant access to the capital to be issued immediately or in the future;

- set, if necessary, the terms of the exercise of the rights (rights for conversion, exchange, redemption, if any, including by delivery of the assets of the Company such as shares or securities already issued by the Company) attached to the shares or securities which grant access to the capital to be issued and, in particular, set the date, even if retroactive, from which the new shares will bear interest, as well as any other terms and conditions of realization of the capital increase;

- set the terms and conditions under which the Company will have the right to purchase or exchange on a stock exchange, at any time or during fixed periods, securities issued or to be issued immediately or in the future, in order to cancel them or not, in accordance with the law;

- provide an option to suspend the exercise of rights attached to such securities as permitted by laws and regulations;

- in its sole discretion, allocate the costs of the capital increase to its corresponding amount of share premiums and deduct from such amount the amounts required to increase the amount of the legal reserve;

- make any adjustments aimed at taking into account the impact of transactions on the Company's capital, in particular in the event of the modification of the par value of the shares, capital increase by capitalization of reserves, grant of free shares, stock split or reverse stock split, distribution of reserves or of any other assets, depreciation of capital, or any other transaction or undertaking affecting shareholders' equity, and to set the terms and conditions required to ensure the protection of the rights of holders of securities which grant access to the share capital;

- acknowledge the completion of each capital increase and modify the by-laws accordingly;

- generally, enter into any agreement, in particular to guarantee the completion of the contemplated issuances, take all measures and carry out all formalities necessary for the issuance, listing and servicing of the securities issued pursuant to this delegation and the exercise of rights attached thereto;

**7.** Acknowledges that this delegation deprives of effect from the date hereof the unused portion, if any, of any prior delegation having the same object, i.e. any delegation of authority relating to the increase of the share capital through the issuance, with preferred subscription rights maintained, of the shares and/or securities and transactions mentioned in this resolution.

**8.** Acknowledges that, in the event that the Management Board uses the delegation of authority granted to it under this resolution, the Management Board shall report to the next Ordinary Shareholders' Meeting, in accordance with the laws and regulations, the use made of the authorizations granted in this resolution.

## Second resolution

***(Delegation to the Management Board of authority to decide a capital increase through the issuance – without preferred subscription rights – of shares and/or securities which grant access to the capital of the Company and/or securities which give right to the granting of debt securities)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and Statutory Auditors' special report, in accordance with Articles L. 225-129 et seq. of the French Code de Commerce, in particular Articles L. 225-129-2, L. 225-135, L. 225-148 and L. 228-92 of said Code:

**1.** Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide a capital increase, on one or more occasions, under any such proportion and at any such periods it may deem appropriate, subject to the provisions of Article L. 233-32 of the French Code de Commerce, in France or abroad, through a public offer, either in euros, or in any other currency or monetary unit established by reference to several currencies, by issuing shares (other than preferred shares) or

- décider le montant de l'augmentation de capital, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra, le cas échéant, être demandée à l'émission ;

- déterminer les dates et modalités de l'augmentation de capital, la nature, les caractéristiques des valeurs mobilières à créer ; décider, en outre, dans le cas d'obligations ou d'autres titres de créance, de leur caractère subordonné ou non (et, le cas échéant de leur rang de subordination, conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêt à taux fixe ou variable ou à coupon zéro ou indexé) et prévoir, le cas échéant, des cas obligatoires ou facultatifs de suspension ou de non-paiement des intérêts, prévoir leur durée (déterminée ou indéterminée), la possibilité de réduire ou d'augmenter le nominal des titres et les autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissement (y compris de remboursement par remise d'actifs de la Société) ; le cas échéant, ces titres pourraient être assortis de bons donnant droit à l'attribution, à l'acquisition ou à la souscription d'obligations ou d'autres valeurs mobilières représentatives de créance, ou prévoir la faculté pour la Société d'émettre des titres de créance (assimilables ou non) en paiement d'intérêts dont le versement aurait été suspendu par la Société, ou encore prendre la forme d'obligations complexes au sens entendu par les autorités boursières (par exemple, du fait de leurs modalités de remboursement ou de rémunération ou d'autres droits tels qu'indexation, faculté d'options) ; modifier, pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables ;

- déterminer le mode de libération des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre immédiatement ou à terme ;

- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits (le cas échéant, des droits à conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs de la Société tels que des valeurs mobilières déjà émises par la Société) attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;

- fixer les modalités selon lesquelles la Société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les valeurs mobilières émises ou à émettre immédiatement ou à terme en vue de les annuler ou non, compte tenu des dispositions légales ;

- prévoir la faculté de suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés à ces titres en conformité avec les dispositions légales et réglementaires ;

- à sa seule initiative, imputer les frais d'augmentation de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour doter la réserve légale ;

- procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société, notamment en cas de modification du nominal de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres, et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

- constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

- d'une manière générale, passer toute convention, notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ;

**7.** Prend acte que la présente délégation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, c'est-à-dire toute délégation de compétence relative à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, couvrant les valeurs mobilières et opérations visées à la présente résolution ;

**8.** Prend acte du fait que, dans l'hypothèse où le Directoire viendrait à utiliser la délégation de compétence qui lui est conférée dans la présente résolution, le Directoire rendra compte à l'Assemblée Générale Ordinaire suivante, conformément à la loi et à la réglementation de l'utilisation faite des autorisations conférées dans la présente résolution.

## Deuxième résolution

***(Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social par émission - sans droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de créances)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, notamment des articles L. 225-129-2, L. 225-135, L. 225-148 et L. 228-92 dudit Code :

**1.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'augmentation du capital social, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, sous réserve des dispositions de l'article L. 233-32 du Code de commerce, en France ou à l'étranger, en faisant publiquement appel à l'épargne, soit en euros, soit en toute autre monnaie ou unité monétaire établie par

securities which grant access to the capital of the Company (whether new or existing shares) or securities giving right to the granting of debt securities, issued for valuable or no consideration, governed by Articles L. 228-91 et seq. of the French Code de Commerce; it being specified that the subscription of shares and other securities might be made either in cash, or by way of set-off with receivables, or by capitalizing reserves, profits and premiums. Such securities might, in particular, be issued to remunerate securities that will be contributed to the Company, in the context of an exchange public tender offer carried out in France or abroad according to local rules (for example in the context of an Anglo-Saxon "reverse merger") on securities complying with the conditions set by Article L. 225-148 of the French Code de Commerce;

**2.** Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide the issuance of securities which grant access to the capital of companies in which the Company directly or indirectly holds more than half of the capital;

**3.** Decides to set the following limits on the size of authorized capital increases in the event of the use of this delegation by the Management Board:

- the maximum nominal amount of capital increases which may occur immediately or in the future pursuant to this delegation is set at € 10 million; it being specified that this amount will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the first resolution of this Meeting;

- the nominal value of the supplemental shares that may be issued in the event of new financial transactions, if any, in order to preserve the rights of holders of securities which grant access to the capital, shall be added to these caps;

**4.** Sets at twenty-six months, from the date hereof, the period of validity of the delegation of authority under this resolution;

**5.** Decides to waive the shareholders' preferred subscription rights to the securities which are the subject of this resolution, but grants to the Management Board, in accordance with Article L. 225-135, 2nd paragraph, the power to give shareholders, for as long, and according to such terms, as it may determine in accordance with applicable laws and regulations, and for all or part of any completed issuance, a priority subscription period that may not give rise to the creation of tradable rights and that must be exercised in proportion to the number of shares owned by each shareholder and could be supplemented by a subscription for excess securities; it being specified that the non-subscribed securities will thus be publicly offered in France or abroad;

**6.** Acknowledges that if the subscriptions, including those of the shareholders, if any, have not absorbed the entire issuance, the Board

might limit the transaction to the subscriptions received, provided that the amount of the subscriptions be at least equal to three-quarters of the approved issuance;

**7.** Acknowledges that this delegation will automatically entail the waiver by the shareholders, in favor of holders of issued securities which grant access to the capital of the Company, of their preferred subscription rights to the shares to which the issued securities entitle them;

**8.** Acknowledges that, in accordance with Article L. 225-136 1° 1st paragraph of the French Code de Commerce:

- the issuance price for shares directly issued will be at least equal to the minimum provided for by regulations applicable on the day of the issuance (as of today, the minimum is the weighted average of the market prices for the last three trading days on Euronext preceding the determination of the subscription price of the capital increase less 5%), after adjustment, if necessary, of this average in the event of a difference between the exercise dates;

- the issuance price of securities which grant access to the capital of the Company will be such that the amount received immediately by the Company, plus any amount to be received subsequently by the Company will, for each share issued as a result of the issuance of such securities, be at least equal to the minimum subscription price defined in the previous paragraph;

- the conversion, redemption or transformation into shares of each security which has access to the capital of the Company, will be converted, given the par value of the bond or of said security, into a number of shares such that the amount received by the Company, for each share, will be at least equal to the minimum subscription price defined in the first subparagraph of this paragraph 9;

**9.** Decides that the Management Board will have all powers to implement this delegation of its authority in order, in particular, to:

- decide the capital increase and determine the securities to be issued;

- decide the amount of the capital increase, the issuance price and the amount of the premium that might be requested upon issuance, if any;

- determine the issuance dates and terms of the capital increase, the type and characteristics of the securities to be created; decide, furthermore, in the case of bonds or other debt securities (including securities which give right to the grant of debt securities in accordance with Article L. 228-91 of the French Code de Commerce), whether they shall be subordinated or not (and their subordination rank, if necessary, in accordance with Article L. 228-97 of the French Code de Commerce), set their interest rate (in particular fixed or variable interest rate or zero coupon or indexed), and provide some mandatory or optional cases in which the interests may be suspended or not paid, if necessary, provide their term (fixed or indefinite), the possibility to decrease or increase the par-value of

référence à plusieurs monnaies, par l'émission d'actions (à l'exclusion des actions de préférence) ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société (qu'il s'agisse d'actions nouvelles ou existantes) ou encore de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance, émises à titre onéreux ou gratuit, régies par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, étant précisé que la souscription des actions et des autres valeurs mobilières pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances, soit par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes. Ces valeurs mobilières pourront notamment être émises à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés à la Société, dans le cadre d'une offre publique d'échange réalisée en France ou à l'étranger selon les règles locales (par exemple dans le cadre d'une "reverse merger" de type anglo-saxon) sur des titres répondant aux conditions fixées à l'article L. 225-148 du Code de commerce ;

**2.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital des sociétés dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital ;

**3.** Décide de fixer comme suit les limites des montants des augmentations de capital autorisées en cas d'usage par le Directoire de la présente délégation :

- le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation est fixé à 10 millions d'euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la première résolution de la présente Assemblée ;

- à ces plafonds s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre éventuellement, en cas d'opérations financières nouvelles, pour préserver, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

**4.** Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée, la durée de validité de la délégation de compétence faisant l'objet de la présente résolution ;

**5.** Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente résolution, en laissant toutefois au Directoire en application de l'article L. 225-135, 2<sup>ème</sup> alinéa, la faculté de conférer aux actionnaires, pendant un délai et selon les modalités qu'il fixera en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables et pour tout ou partie d'une émission effectuée, un délai de priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables et qui devra s'exercer proportionnellement au nombre des actions possédées par chaque actionnaire et pourra être éventuellement complété par une souscription à titre réductible, étant précisé que les titres non souscrits ainsi feront l'objet d'un placement public en France ou à l'étranger ;

**6.** Prend acte du fait que si les souscriptions, y compris, le cas échéant, celles des actionnaires, n'ont pas absorbé la totalité de

l'émission, le conseil pourra limiter le montant de l'opération au montant des souscriptions reçues sous la condition que celui-ci atteigne, au moins, les trois-quarts de l'émission décidée ;

**7.** Prend acte du fait que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières émises donnant accès au capital de la Société, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles les valeurs mobilières donneront droit ;

**8.** Prend acte du fait que, conformément à l'article L. 225-136 1<sup>er</sup> alinéa du Code de commerce :

- le prix d'émission des actions émises directement sera au moins égal au minimum prévu par les dispositions réglementaires applicables au jour de l'émission (à ce jour, la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse sur l'Eurolist d'Euronext précédant la fixation du prix de souscription de l'augmentation de capital moins 5%), après, le cas échéant, correction de cette moyenne en cas de différence entre les dates de jouissance ;

- le prix d'émission des valeurs mobilières donnant accès au capital, sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société, majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par elle, soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au prix de souscription minimum défini à l'alinéa précédent ;

- la conversion, le remboursement ou généralement la transformation en actions de chaque valeur mobilière donnant accès au capital se fera, compte tenu de la valeur nominale de l'obligation ou de ladite valeur mobilière, en un nombre d'actions tel que la somme perçue par la Société, pour chaque action, soit au moins égale au prix de souscription minimum défini au premier alinéa du présent paragraphe 9 ;

**9.** Décide que le Directoire aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre la présente délégation de compétence, à l'effet notamment de :

- décider l'augmentation de capital et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;

- décider le montant de l'augmentation de capital, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra, le cas échéant, être demandée à l'émission ;

- déterminer les dates et modalités de l'augmentation de capital, la nature, les caractéristiques des valeurs mobilières à créer ; décider, en outre, dans le cas d'obligations ou d'autres titres de créance (y compris les valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance visées à l'article L. 228-91 du Code de commerce), de leur caractère subordonné ou non (et, le cas échéant de leur rang de subordination, conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêt à taux fixe ou variable ou à coupon zéro ou indexé) et prévoir, le cas échéant, des cas obligatoires ou facultatifs de suspension ou de non-paiement des intérêts, prévoir leur durée (déterminée ou indéterminée), la possibilité de réduire ou

the securities and other conditions of issuance (including whether they are granted guarantees or liens) and amortization (including reimbursement by delivery of assets of the Company); bonds may be attached to such securities, giving the right to the grant, purchase, or subscription of bonds or other securities representing indebtedness, or provide the option for the Company to issue some debt securities (assimilable or not) as payment of interests the payment of which would have been suspended by the Company, or take the form of complex bonds within the meaning determined by the stock exchange authorities (for example, due to their redemption or payment terms or other rights such as indexation, option rights); modify, for the duration of the securities concerned, the conditions referred to above, in compliance with the applicable formalities;

- determine the method of paying-up of the shares or other securities which grant access to the capital to be issued immediately or in the future;

- set, if necessary, the terms of the exercise of the rights (rights for conversion, exchange, redemption, if any, including by delivery of the assets of the Company such as shares or securities already issued by the Company) attached to the shares or securities which grant access to the capital to be issued and, in particular, set the date, even if retroactive, from which the new shares will bear interest, as well as any other terms and conditions of realization of the capital increase;

- set the terms and conditions under which the Company will have, if necessary, the right to purchase or exchange securities issued or to be issued immediately or in the future on a stock exchange, at any time or during fixed periods, in order to cancel them or not, in accordance with the law;

- provide a right to suspend the exercise of rights attached to the issued securities as permitted by laws and regulations;

- in the event of an issuance of securities in the context of a public exchange offer with an exchange part, draw up a list of securities to be contributed on the exchange, set the conditions for the issuance, the exchange ratio as well as the amount of the equalization payment in cash (soulte), if any, and determine the terms and conditions of an issuance for an OPE, an alternative purchase or exchange offer, a single offer to buy or trade securities in consideration for a payment in securities or cash, a principal public tender offer or public exchange offer accompanied by a subsidiary public exchange offer or a public tender offer, or any other form of public offer complying with the law and regulations applicable to such a public offer;

- at its sole discretion, allocate the costs of the share capital increase to the corresponding amount of premiums and deduct from such amount the amounts required to increase the amount of the legal reserve;

- make any adjustments aimed at taking into account the impact of transactions on the Company's capital, in particular in the event of the modification of the par value of the share, share

capital increase by capitalization of reserves, granting of free shares, stock split or reverse stock split, distribution of reserves or of any other assets, depreciation of share capital, or any other transaction or undertaking affecting shareholders' equity, and to set the terms and conditions required to ensure the protection of the rights of holders of securities which grant access to the share capital;

- acknowledge the completion of each capital increase and modify the by-laws accordingly;

- generally, enter into any agreement, in particular to guarantee the completion of the contemplated issuances, take all measures and carry out all formalities necessary for the issuance, listing and servicing of the securities issued pursuant to this delegation and the exercise of rights attached thereto;

**10.** Acknowledges that this delegation deprives of effect from the date hereof the unused portion, if any, of any prior delegation having the same object, i.e. any global delegation of authority relating to the increase of the share capital through the issuance, without preferred subscription rights, of the shares and/or securities and transactions mentioned in this resolution.

**11.** Acknowledges that, in the event that the Management Board uses the delegation of authority granted to it under this resolution, the Management Board shall report to the next Ordinary Shareholders' Meeting, as permitted by laws and regulations, the use made of the authorizations granted in this resolution.

### Third resolution

***(Ability to issue shares or securities which grant access to the capital of the Company without preferred subscription rights as payment for contributions in-kind relating to capital securities or securities which grant access to the capital of the Company)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and the Statutory Auditors' special report, and in accordance with the provisions of Articles L. 225-129 et seq. of the French Code de Commerce, and in particular Article L. 225-147, 6th paragraph of said Code;

**1.** Delegates all powers to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by law, within the limit of 10% of the share capital as of the issuance date, and by taking into account transactions affecting the share capital after this Shareholders' Meeting, to pay for contributions in-kind granted to the Company and which consist of capital securities or securities which grant access to the capital of the Company, when the provisions of Article L. 225-148 of the French Code de Commerce do not apply, by issuing, on one or more occasions, shares (other than preferred shares) or securities which grant access to the Company's capital ;

**2.** Decides that the Management Board will have all powers, including power to sub-delegate as permitted by law, to implement this delegation of authority, in order, in particular, to:

d'augmenter le nominal des titres et les autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissement (y compris de remboursement par remise d'actifs de la Société) ; le cas échéant, ces titres pourraient être assortis de bons donnant droit à l'attribution, à l'acquisition ou à la souscription d'obligations ou d'autres valeurs mobilières représentatives de créance, ou prévoir la faculté pour la Société d'émettre des titres de créance (assimilables ou non) en paiement d'intérêts dont le versement aurait été suspendu par la Société, ou encore prendre la forme d'obligations complexes au sens entendu par les autorités boursières (par exemple, du fait de leurs modalités de remboursement ou de rémunération ou d'autres droits tels qu'indexation, faculté d'options) ; modifier, pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables ;

- déterminer le mode de libération des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre immédiatement ou à terme ;

- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits (le cas échéant, des droits à conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs de la Société tels que des valeurs mobilières déjà émises par la Société) attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;

- fixer les modalités selon lesquelles la Société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les valeurs mobilières émises ou à émettre immédiatement ou à terme en vue de les annuler ou non, compte tenu des dispositions légales ;

- prévoir la faculté de suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés aux titres émis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires ;

- en cas d'émission de valeurs mobilières à l'effet de rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une offre publique ayant une composante d'échange (OPE), arrêter la liste des valeurs mobilières apportées à l'échange, fixer les conditions de l'émission, la parité d'échange ainsi que, le cas échéant, le montant de la soulte en espèces à verser et déterminer les modalités de l'émission dans le cadre, soit d'une OPE, d'une offre alternative d'achat ou d'échange, soit d'une offre unique proposant l'achat ou l'échange des titres visés contre un règlement en titres et en numéraire, soit d'une offre publique d'achat (OPA) ou d'échange à titre principal, assortie d'une OPE ou d'une OPA à titre subsidiaire, ou de toute autre forme d'offre publique conforme à la loi et la réglementation applicables à ladite offre publique ;

- à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour doter la réserve légale ;

- procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société, notamment en cas de modification du nominal de l'action, d'augmentation de

capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres, et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

- constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

- d'une manière générale, passer toute convention notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ;

**10.** Prend acte du fait que la présente délégation prive d'effet à compter de ce jour, à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, c'est-à-dire toute délégation globale de compétence relative à l'augmentation du capital, sans droit préférentiel de souscription, couvrant les valeurs mobilières et opérations visées à la présente résolution ;

**11.** Prend acte du fait que, dans l'hypothèse où le Directoire viendrait à utiliser la délégation de compétence qui lui est conférée dans la présente résolution, le Directoire rendra compte à l'Assemblée Générale Ordinaire suivante, conformément à la loi et à la réglementation, de l'utilisation faite des autorisations conférées dans la présente résolution.

## Troisième résolution

***(Possibilité d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, et notamment de l'article L. 225-147, 6e alinéa dudit code :

**1.** Délègue au Directoire tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, dans la limite de 10% du capital social au jour de l'émission, en tenant compte des opérations affectant le capital postérieurement à la date de la présente Assemblée Générale, à l'effet de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, lorsque les dispositions de l'article L. 225-148 du Code de commerce ne sont pas applicables, par l'émission, en une ou plusieurs fois, d'actions (à l'exclusion d'actions de préférence) ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ;

**2.** Décide que le Directoire aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente résolution, à l'effet notamment de :

- decide the capital increase as payment for contributions in-kind and determine the category of securities to be issued;

- draw up a list of securities contributed to the exchange, approve the valuation of the contributions, set the conditions for the issuance of the securities granted in exchange for the contributions, as well as the amount of the equalization payment in cash, if applicable, approve the grant of special advantages (avantages particuliers), and reduce, if the contributors consent, the valuation of the contributions, or the consideration for the special advantages;

- determine the characteristics of the securities to be created as payment for the contributions in-kind, and set the terms and conditions to ensure that the protection of the rights of holders of securities which grant access to the share capital in the future will be ensured, if applicable;

- at its sole discretion, allocate the costs of the capital increases to its corresponding amount of share premiums and deduct from such amount the amounts required to increase the amount of the legal reserve;

- acknowledge the completion of each capital increase and modify the by-laws accordingly;

- generally, take all measures and carry out all formalities necessary for the issuance, listing and servicing of the securities issued pursuant to this delegation and the exercise of rights attached thereto.

**3.** Decides that the nominal amount of the capital increases carried out pursuant to this resolution will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the second resolution of this Meeting;

**4.** Acknowledges that this delegation deprives of effect from the date hereof the unused portion, if any, of any prior delegation having the same object, i.e. any delegation of authority relating to the issuance of shares or securities which grant access to the share capital without preferred subscription rights as payment for contributions in-kind related to capital securities or securities which grant access to the capital of the Company. This authorization is granted for a twenty-six-month period from the date hereof.

## Fourth resolution

***(Delegation to the Management Board of authority to decide the capital increase by capitalizing premiums, reserves, profits or others)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and in accordance with the provisions of Article L. 225-130 of the French Code de Commerce:

**1.** Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide the capital increase, on one or more occasions, under any such proportion and at any such periods it may deem appropriate, by capitalization of

premiums, reserves, profits or other means, provided that such capitalization is allowed by the law and under the by-laws, taking the form of the grant of free shares or the increase in the par value of the existing shares or by jointly using both methods. The maximum nominal amount of the capital increases that would be carried out in this respect may not exceed € 20 million; it being specified that this amount will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the first resolution of this Meeting;

**2.** In the event of the use by the Management Board of this delegation of authority, delegates to it all powers, including the power to sub-delegate as permitted by law, to implement this delegation, in order, in particular, to:

- set the amount and nature of the sums to be incorporated into the share capital, set the number of new shares to be issued and/or the increase in the par value of the existing shares forming the share capital, determine the date, even if retroactive, from which the new shares shall give economic rights to their holders or on which the increase in the par value will be effective;

- decide, in the event of distributions of free shares:

- that the fractional rights might not be traded and that the corresponding shares will be sold; the proceeds from the sale will be allocated to the holders of the rights, under the conditions provided for by the laws and regulations;

- to make any adjustments taking into account the impact of transactions on the Company's capital, particularly in the event of a modification of the par value of the shares, a capital increase by capitalization of reserves, the grant of free shares, a stock split or a reverse stock split, the distribution of reserves or any other assets, the depreciation of its capital, or any other transaction or undertaking affecting shareholder equity, and to set the terms and conditions required for the protection of the rights of holders of securities which grant access to the capital of the Company;

- to acknowledge the completion of each capital increase and to amend the by-laws accordingly;

- generally, to enter into any agreement, take all measures and complete all formalities useful for the issuance, listing and servicing of the securities issued pursuant to this delegation as well as the exercise of the rights attached thereto;

**3.** Acknowledges that this delegation deprives of effect from the date hereof the unused portion, if any, of any prior delegation having the same object, i.e. any delegation of authority relating to the increase of the share capital by capitalization of premiums, reserves, profits or other. This authorization is granted for a twenty-six-month period from the date hereof.

- décider l'augmentation de capital rémunérant les apports et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;

- arrêter la liste des valeurs mobilières apportées, approuver l'évaluation des apports, fixer les conditions de l'émission des valeurs mobilières rémunérant les apports, ainsi que le cas échéant le montant de la soulte à verser, approuver l'octroi des avantages particuliers, et réduire, si les apporteurs y consentent, l'évaluation des apports ou la rémunération des avantages particuliers ;

- déterminer les caractéristiques des valeurs mobilières rémunérant les apports et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

- à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour doter la réserve légale ;

- constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

- d'une manière générale, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés.

**3.** Décide que le montant nominal des augmentations de capital décidées en vertu de la présente résolution s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la deuxième résolution de la présente Assemblée ;

**4.** Prend acte du fait que cette délégation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, c'est-à-dire toute délégation permettant d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital. Elle est donnée pour une période de vingt-six mois à compter de ce jour.

## Quatrième résolution

***(Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfiques ou autres)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et conformément aux dispositions de l'article L. 225-130 du Code de commerce :

**1.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'augmentation du capital social en une ou plusieurs fois dans la proportion et aux époques qu'il appréciera par incorporation de primes, réserves,

bénéfiques ou autres dont la capitalisation sera légalement et statutairement possible, sous forme d'attribution d'actions gratuites ou d'élévation de la valeur nominale des actions existantes ou par l'emploi conjoint de ces deux procédés. Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées à ce titre ne pourra dépasser 20 millions d'euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la première résolution de la présente Assemblée ;

**2.** En cas d'usage par le Directoire de la présente délégation de compétence, délègue à ce dernier tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation, à l'effet notamment de :

- fixer le montant et la nature des sommes à incorporer au capital, fixer le nombre d'actions nouvelles à émettre et/ou le montant dont le nominal des actions existantes composant le capital social sera augmenté, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance ou celle à laquelle l'élévation du nominal portera effet ;

- décider, en cas de distributions d'actions gratuites :

- que les droits formant rompus ne seront pas négociables et que les actions correspondantes seront vendues ; les sommes provenant de la vente seront allouées aux titulaires des droits dans les conditions prévues par la loi et la réglementation ;

- de procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société, notamment en cas de modification du nominal de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres, et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital ;

- de constater la réalisation de chaque augmentation de capital et de procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

- d'une manière générale, de passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ;

**3.** Prend acte du fait que cette délégation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet, c'est-à-dire toute délégation de compétence relative à l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfiques ou autres. Elle est donnée pour une période de vingt-six mois à compter de ce jour.

## Fifth resolution

### ***(Delegation to the Management Board of authority to increase the number of securities to be issued in the event of a capital increase with or without preferred subscription rights)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions of Extraordinary Meetings, and having considered the report prepared by the Management Board and the Statutory Auditors' special report, in accordance with the provisions of Article L. 225-135-1 of the French Code de Commerce:

1. Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide an increase in the number of securities to be issued in the event of a capital increase of the Company with or without preferred subscription rights in accordance with the first or second resolutions, at the same price as the price retained for the initial issuance, within the time constraints and limits provided for by the applicable regulations on the day of the issuance (i.e., as of today, within thirty days of the closing of the subscription period and in an amount up to 15% of the initial issuance), in particular to the effect of granting an over-allotment option in accordance with usual market practices;
2. Decides that the nominal amount of the capital increases decided under this resolution will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the second resolution of this Meeting.

This authorization is granted for a twenty-six-month period from the date hereof.

## Sixth resolution

### ***(Delegation to the Management Board of authority to decide the capital increase through issuance of shares or securities which grant access to the share capital reserved for members of a savings plan without preferred subscription rights in favor of the latter)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Shareholders' Meetings, and having considered the Management Board's report and the Statutory Auditors' special report, in accordance with the provisions of Articles L. 225-129-6 and L. 225-138-1 of the French Code de Commerce, on the one hand, and those of Articles L. 443-1 et seq. of the French Code du travail, on the other hand:

1. Delegates to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, its authority to decide the capital increase, on one or more occasions, for a maximum nominal amount of € 5 million, by issuance of shares or securities which grant access to the capital reserved for members of one or more company savings plan (or any other plan for the members of which Article L. 443-5 of the French Code du travail will allow to reserve a portion of the capital increase under equivalent conditions) set up within a company or a group of companies, either French or foreign,

falling within the scope of consolidation or combination of the financial statements of the Company in accordance with Article L. 444-3 of the French Code du travail; it being specified that the maximum nominal amount of the capital increases that would be carried out immediately or in the future pursuant to this delegation will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the first resolution of this Meeting;

2. Sets at twenty-six months, from the date hereof, the period of validity of the delegation granted under this resolution;
3. Decides that the issuance price for the shares or securities which grant access to the capital will be determined under the conditions provided for in Article L. 443-5 of the French Code du travail and will be equal to the average of the shares' trading prices of the Company on Eurolist by Euronext during the twenty trading days prior to the day on which is set the date of opening of the subscription period for the members of a company savings plan;
4. Decides to waive, in favor of the above-mentioned beneficiaries, the shareholders' preferred subscription rights to shares and securities granting access to the capital that might be issued pursuant to this delegation;
5. Authorizes the Management Board, in accordance with the terms and conditions of this delegation, to sell shares to members of a company savings plan as provided for under Article L. 443-5 last paragraph of the French Code du travail;
6. Decides that the Management Board will have all powers to implement this delegation, including power to sub-delegate as permitted by law, within the limits and under the conditions specified above in order to, in particular:

- set, in accordance with applicable legal conditions, the list of companies whose above-mentioned beneficiaries might subscribe to the shares or securities granting access to the capital so issued and benefit from shares or securities which grant access to the capital granted for free, if any;
- decide that the subscriptions will be made directly by the beneficiaries member of a company savings plan, or through a company mutual fund or other structures or entities as permitted by applicable laws and regulations;
- determine the conditions, in particular those relating to seniority, which should be fulfilled by the beneficiaries of capital increases;
- set the dates of the opening and closing of the subscription periods;
- set the amounts of the issuances under this authorization and determine, in particular, the issuance prices, dates, time-periods, terms and conditions of subscription, payment, delivery and exercise of the securities (even retroactive), the reduction rules applicable in the event of over-subscription as well as the other terms and conditions of the issuances, in accordance with the applicable laws and regulations ;

## Cinquième résolution

### ***(Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Extraordinaires, connaissance pris du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions de l'article L. 225-135-1 du Code de commerce :

**1.** Délègue au Directoire sa compétence, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour décider d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société avec ou sans droit préférentiel de souscription en application des première et deuxième résolutions, au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, dans les délais et limites prévus par la réglementation applicable au jour de l'émission (à ce jour, dans les trente jours de la clôture de la souscription et dans la limite de 15% de l'émission initiale), notamment en vue d'octroyer une option de sur-allocation conformément aux pratiques de marché ;

**2.** Décide que le montant nominal des augmentations de capital décidées par la présente résolution s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la deuxième résolution de la présente Assemblée.

La présente autorisation est donnée pour une période de vingt-six mois à compter du jour de la présente Assemblée.

## Sixième résolution

### ***(Délégation de compétence à donner au Directoire pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément d'une part aux dispositions des articles L. 225-129-6 et L. 225-138-1 du Code de commerce, et d'autre part, à celles des articles L. 443-1 et suivants du code du travail :

**1.** Délègue au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider l'augmentation du capital social, en une ou plusieurs fois, d'un montant nominal maximal de 5 millions d'euros, par émissions d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents d'un ou plusieurs plans d'épargne d'entreprise (ou tout autre plan aux adhérents duquel l'article L. 443-5 du code du travail permettrait de réserver une augmentation de capital dans des conditions équivalentes) mis en place au sein d'une entreprise ou groupe d'entreprises,

françaises ou étrangères, entrant dans le périmètre de consolidation ou de combinaison des comptes de la Société en application de l'article L. 444-3 du Code du travail ; étant précisé que le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la première résolution de la présente Assemblée ;

**2.** Fixe à vingt-six mois, à compter du jour de la présente Assemblée, la durée de validité de la délégation d'émission faisant l'objet de la présente délégation ;

**3.** Décide que le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital nouvelles sera déterminé dans les conditions prévues à l'article L. 443-5 du Code du travail et sera égal à la moyenne des premiers cours cotés de l'action de la Société sur l'Eurolist d'Euronext lors des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture de la souscription pour les adhérents à un plan d'épargne d'entreprise ;

**4.** Décide de supprimer au profit des bénéficiaires ci-dessus indiqués le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions et valeurs mobilières donnant accès au capital dont l'émission fait l'objet de la présente délégation ;

**5.** Autorise le Directoire, dans les conditions de la présente délégation, à procéder à des cessions d'actions aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise telles que prévues par le dernier alinéa de l'article L. 443-5 du Code du travail ;

**6.** Décide que le Directoire aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre la présente délégation, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, dans les limites et sous les conditions précisées ci-dessus à l'effet notamment :

- d'arrêter dans les conditions légales la liste des sociétés dont les bénéficiaires ci-dessus indiqués pourront souscrire aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital ainsi émises et bénéficier le cas échéant des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital attribuées gratuitement ;

- de décider que les souscriptions pourront être réalisées directement par les bénéficiaires, adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, ou par l'intermédiaire de fonds communs de placement d'entreprise ou autres structures ou entités permises par les dispositions légales ou réglementaires applicables ;

- de déterminer les conditions, notamment d'ancienneté, que devront remplir les bénéficiaires des augmentations de capital ;

- d'arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions ;

- de fixer les montants des émissions qui seront réalisées en vertu de la présente autorisation et d'arrêter notamment les prix d'émission, dates, délais, modalités et conditions de souscription, de libération, de délivrance et de jouissance des titres (même rétroactive), les règles de réduction applicables aux cas de sursouscription ainsi que les autres conditions et modalités des émissions, dans les limites légales ou réglementaires en vigueur ;

- in the event of the issuance of new shares, withdraw, as applicable, from reserves, profits or premiums, the sums necessary to pay up such shares, acknowledge the completion of share capital increases pursuant to this authorization, proceed with any subsequent amendment of the by-laws, and, generally, take all necessary measures and formalities;

- acknowledge the completion of share capital increases in an amount up to the shares that will be subscribed;

- if applicable, allocate the costs of capital increases to the amount of premiums related thereto and withdraw from this amount the sums necessary so that the legal reserve amounts to one-tenth of the new capital resulting from such capital increases;

- enter into any agreements, carry out directly or indirectly through an agent all transactions and conditions, including any formalities resulting from capital increases and any subsequent amendments to the by-laws;

- generally, enter into any agreement, in particular to guarantee the completion of the contemplated issuances, take all measures and decisions and carry out all formalities required for the issuance, listing and servicing of the securities issued pursuant to this delegation and the exercise of rights attached thereto or subsequent to completed capital increases;

**7.** Decides that this authorization deprives of effect from the date hereof the unused portion, if any, of any prior delegation granted to the Management Board to increase the share capital of the Company through the issuance of shares or securities which grant access to the capital of the Company reserved for members of a company savings plan, without preferred subscription rights in favor of the latter.

## Seventh resolution

### *(Delegation to the Management Board of its authority to grant stock options)*

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and the Statutory Auditors' special report:

**1.** Authorizes the Management Board, pursuant to the provisions of Articles L. 225-177 through L. 225-185 of the French Code de Commerce, to grant, on one or more occasions, in favor of the staff members it may choose among the employees and the corporate officers of the Company and companies or groupings linked to it under the conditions referred to in Article L. 225-180 of said Code, options giving the right to the grant of new shares of the Company to be issued as part of a capital increase, as well as options giving the right to purchase shares of the Company from repurchases made by the Company under the conditions provided for by law;

**2.** Decides that stock options granted pursuant to this authorization shall not entitle their holders to a total number of shares greater than 2% of the share capital on the day of the Management Board's decision, and that the nominal amount of capital increases resulting from the exercise of the stock-options granted pursuant to this delegation of authority will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the first resolution of this Meeting;

**3.** Decides that the price to be paid at the time of the exercise of the stock options will be set by the Management Board on the day the options are granted and that (i) if subscription options are granted, this price may not be lower than the average of the first market prices of the share of the Company on Eurolist by Euronext during the twenty trading days prior to the day the options to subscribe were granted, and (ii) if purchase options are granted, this price may not be lower than the amount indicated in (i) above, nor than the average purchase price for the shares held by the Company under Articles L. 225-208 and L. 225-209 of the French Code de Commerce. If the Company carries out any of the transactions provided for in Article L. 225-181 of the French Code de Commerce, the Management Board will take, under the conditions provided for by the then applicable regulations, the measures necessary to protect the beneficiaries' interests, including, if necessary, by adjusting the number of shares that may be obtained from the exercise of options granted to the beneficiaries to take into account the effect of this transaction;

**4.** Acknowledges that this delegation entails the waiver by shareholders, in favor of the beneficiaries of the subscription options, of their preferred subscription rights to the shares, which will be progressively issued, as the subscription options are exercised. The capital increase resulting from the exercise of the subscription options will be definitive as soon as the beneficiary makes a declaration exercising the option together with the subscription form and the discharge payments that can be made either in cash or by set-off with amounts due by the Company;

**5.** Consequently, the Shareholders' Meeting grants all powers to the Management Board to implement this authorization and in particular to:

- determine the list of the beneficiaries of options and the number of options allocated to each of them;

- set the terms and conditions of the options, and in particular:

- the period of validity of the options; it being understood that the options should be exercised within a maximum of seven years;

- the date(s) or period(s) of exercise of the options; it being understood that the Management Board may (a) anticipate the dates or periods of the exercise of the options, (b) maintain the exercisable nature of the options, or (c) modify the dates or periods during which the shares obtained by exercising options may not be sold or converted in bearer form;

- provisions prohibiting the immediate resale of all or part of the shares, provided that the mandatory holding period for such shares

- en cas d'émission d'actions nouvelles, imputer, le cas échéant, sur les réserves, bénéfices ou primes d'émission, les sommes nécessaires à la libération des dites actions, constater la réalisation des augmentations de capital réalisées en application de la présente autorisation, procéder aux modifications corrélatives des statuts et d'une manière générale accomplir tous actes et formalités nécessaires ;

- de constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites ;

- le cas échéant, d'imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital résultant de ces augmentations de capital ;

- de conclure tous accords, d'accomplir directement ou indirectement par mandataire toutes opérations et modalités en ce compris procéder aux formalités consécutives aux augmentations de capital et aux modifications corrélatives des statuts ;

- d'une manière générale, de passer toute convention notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, de prendre toutes mesures et décisions et d'effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ou consécutives aux augmentations de capital réalisées ;

**7.** Décide que cette autorisation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social de la Société par émission d'actions réservées aux adhérents de plans d'épargne, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers.

## Septième résolution

### ***(Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes :

**1.** Autorise le Directoire, dans le cadre des dispositions des articles L. 225-177 à L. 225-185 du Code de commerce, à consentir, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel qu'il déterminera parmi les salariés et éventuellement les mandataires sociaux de la Société et des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions visées à l'article L. 225-180 dudit code, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la Société à émettre à titre d'augmentation de son capital, ainsi que des options donnant droit à l'achat d'actions de la Société provenant de rachats effectués par la Société dans les conditions prévues par la loi ;

**2.** Décide que les options de souscription et les options d'achat consenties en vertu de cette autorisation ne pourront donner droit à un nombre total d'actions supérieur à 2 % du capital social au jour de la décision du Directoire et que le montant nominal des augmentations de capital résultant de la levée d'options de souscription d'actions consenties en vertu de la présente délégation de compétence s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la première résolution de la présente Assemblée ;

**3.** Décide que le prix à payer lors de l'exercice des options de souscription ou d'achat d'actions sera fixé par le Directoire le jour où les options seront consenties et que (i) dans le cas d'octroi d'options de souscription, ce prix ne pourra pas être inférieur à la moyenne des premiers cours cotés de l'action de la Société sur l'Eurolist d'Euronext lors des vingt séances de bourse précédant le jour où les options de souscription seront consenties, et (ii) dans le cas d'octroi d'options d'achat d'actions, ce prix ne pourra être inférieur ni à la valeur indiquée au (i) ci-dessus, ni au cours moyen d'achat des actions détenues par la Société au titre des articles L. 225-208 et L. 225-209 du Code de commerce. Si la Société réalise l'une des opérations prévues par l'article L. 225-181 du Code de commerce, le Directoire prendra, dans les conditions prévues par la réglementation alors en vigueur, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires, y compris, le cas échéant, en procédant à un ajustement du nombre des actions pouvant être obtenues par l'exercice des options consenties aux bénéficiaires pour tenir compte de l'incidence de cette opération ;

**4.** Constate que la présente autorisation emporte, au profit des bénéficiaires des options de souscription, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions qui seront émises au fur et à mesure de l'exercice des options de souscription. L'augmentation du capital social résultant de l'exercice des options de souscription sera définitivement réalisée par le seul fait de la déclaration de l'exercice d'option accompagnée des bulletins de souscription et des versements de libération qui pourront être effectués en numéraire ou par compensation avec des créances sur la Société ;

**5.** En conséquence, l'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Directoire pour mettre en œuvre la présente autorisation et à l'effet notamment :

- d'arrêter la liste des bénéficiaires d'options et le nombre d'options allouées à chacun d'eux ;

- de fixer les modalités et conditions des options, et notamment :

- la durée de validité des options, étant entendu que les options devront être exercées dans un délai maximal de sept ans ;

- la ou les dates ou périodes d'exercice des options, étant entendu que le Directoire pourra (a) anticiper les dates ou périodes d'exercice des options, (b) maintenir le caractère exerçable des options, ou (c) modifier les dates ou périodes pendant lesquelles les actions obtenues par l'exercice des options ne pourront être cédées ou mises au porteur ;

- des clauses éventuelles d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions sans que le délai imposé pour la conservation

shall not exceed three years from the exercise of the option; it being specified that as regard options granted to corporate officers, the Management Board must either (a) decide that the options may not be exercised by the beneficiaries before their term expires, or (b) set the amount of shares that they must keep in registered form until their term expires;

- if applicable, limit, suspend, restrict or prohibit the exercise of options or the sale or conversion into bearer form of the shares obtained by exercise of the options, during certain periods or as from certain events; its decision may relate to all or part of the options or shares or concern all or part of the beneficiaries;

- set the date, even if retroactive, from which the new shares resulting from the exercise of the subscription options will give economic rights to their holders.

**6.** Decides that the Management Board will also have, with the power to sub-delegate as permitted by the law, all powers to acknowledge the completion of share capital increases in an amount up to the shares that will be effectively subscribed by the exercise of the subscription options, to amend the by-laws subsequently, and on its own decision and if it deems advisable, allocate the costs of capital increases to the amount of premiums related thereto and deduct from this amount the sums necessary so that the legal reserve amounts to one-tenth of the new capital resulting from each capital increase, and make all necessary formalities for the listing of such issued securities, all necessary declarations with any authority and do whatever would otherwise need to be done;

**7.** Decides that this authorization deprives of effect from the date hereof, up to its unused portion, if any, any prior delegation to the Management Board to grant stock options, whether options to purchase or to subscribe for shares. It is granted for a twenty-six-month period from the date hereof.

## **Eighth resolution**

***(Delegation to the Management Board of its authority to grant, for free, existing or future shares in favor of the group's employees and corporate officers or to some of them)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions required for Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and the Statutory Auditors' special report:

**1.** Authorizes the Management Board, pursuant to the provisions of Articles L. 225-197-1 et seq. of the French Code de Commerce, to grant, for free, on one or more occasions, existing or future shares (excluding preferred shares), in favor of such beneficiaries as it may determine among the staff of the Company or Companies or groupings related to it under the conditions provided for in Article

L. 225-197-2 of said Code and the corporate officers of the Company or Companies or groupings related to it referred to in Article L. 225-197-1, II, under the conditions defined below;

**2.** Decides that the existing or future shares to be granted pursuant to this authorization may not represent more than 5% of the share capital on the day the decision of the Management Board is made; it being specified that the maximum nominal amount of capital increases that may be carried out immediately or in the future pursuant to this delegation will be deducted from the amount of the global cap provided for in paragraph 3 of the first resolution of this Meeting;

**3.** Decides that the grant of such shares to their beneficiaries will be final either (i) at the end of a minimum acquisition period at least equal to the period provided for by the French Code de Commerce (i.e., as of today, two years) and that the beneficiaries shall keep such shares for a mandatory holding period at least equal to the period provided for by the French Code de Commerce as of the date of the Management Board's decision (i.e., as of today, two years after such shares have been definitively granted), provided that the shares will be definitively granted to their beneficiaries before the above-mentioned acquisition period expires if the beneficiary becomes invalid according to the second or third category, as provided by Article L. 341-1 of the French Code de la sécurité sociale, and that the shares may be sold without restrictions if the beneficiary becomes invalid according to the above-mentioned categories of the French Code de la sécurité sociale, or (ii) as an exception, for beneficiaries which are not French residents as of the date the options are granted, and which could not therefore benefit from the favorable regime pursuant to Article 80 quaterdecies and 6bis of Article 200A of the French Code général des impôts, and for which the event giving rise to taxation corresponds to the end of the acquisition period, at the end of a minimum acquisition period of four years, and that the beneficiaries shall not be subject to any mandatory holding period, provided such shares will be definitively granted to their beneficiaries before the above-mentioned acquisition period expires if the beneficiary becomes invalid according to the second or third category, as provided by Article L. 341-1 of the French Code de la sécurité sociale, and that the shares may be sold without restrictions if the beneficiary becomes invalid according to the above-mentioned categories of the French Code de la sécurité sociale.

**4.** Grants all powers to the Management Board, with the power to sub-delegate as permitted by the law, to implement this authorization and in particular to:

- determine if the shares granted for free are shares to be issued or already existing;

- determine the identity of the beneficiaries, or of the category or categories of beneficiaries of the shares among the staff members and corporate officers of the Company or the aforementioned Companies or groupings, and the number of shares granted to each of them;

des titres puisse excéder trois ans à compter de la levée d'option étant précisé que s'agissant des options accordées aux mandataires sociaux, le Directoire doit, soit (a) décider que les options ne pourront être levées par les intéressés avant la cessation de leurs fonctions, soit (b) fixer la quantité d'actions qu'ils sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions ;

- le cas échéant, de limiter, suspendre, restreindre ou interdire l'exercice des options ou la cession ou la mise au porteur des actions obtenues par l'exercice des options, pendant certaines périodes ou à compter de certains événements, sa décision pouvant porter sur tout ou partie des options ou des actions ou concerner tout ou partie des bénéficiaires ;

- d'arrêter la date de jouissance, même rétroactive, des actions nouvelles provenant de l'exercice des options de souscription ;

**6.** Décide que le Directoire aura également, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, tous pouvoirs pour constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites par l'exercice des options de souscription, modifier les statuts en conséquence, et sur sa seule décision et, s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces opérations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation, et effectuer toutes formalités nécessaires à la cotation des titres ainsi émis, toutes déclarations auprès de tous organismes et faire tout ce qui serait autrement nécessaire ;

**7.** Décide que cette autorisation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Directoire à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions. Elle est donnée pour une période de vingt-six mois à compter de ce jour.

## Huitième résolution

***(Délégation de compétence à donner au Directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes :

**1.** Autorise le Directoire, dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre (à l'exclusion d'actions de préférence), au profit des bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel salarié de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-197-2 dudit code et les mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou

groupements qui lui sont liés et qui répondent aux conditions visées à l'article L. 225-197-1, II dudit Code, dans les conditions définies ci-après ;

**2.** Décide que les actions existantes ou à émettre attribuées en vertu de cette autorisation ne pourront pas représenter plus de 5 % du capital social au jour de la décision du Directoire ; étant précisé que le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond global prévu au paragraphe 3 de la première résolution de la présente Assemblée ;

**3.** Décide que l'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive soit (i) au terme d'une période d'acquisition minimale dont la durée ne sera pas inférieure à celle prévue par le Code de commerce au jour de la décision du Directoire (soit à ce jour deux ans) et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée minimale dont la durée ne sera pas inférieure à celle prévue par le Code de commerce au jour de la décision du Directoire (soit à ce jour deux ans après l'attribution définitive desdites actions), étant entendu que l'attribution des actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive avant l'expiration de la période d'acquisition susvisée en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L.341-1 du Code de la sécurité sociale et que les actions seront librement cessibles en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans les catégories précitées du Code de la sécurité sociale soit, (ii) par dérogation à ce qui précède, pour les bénéficiaires non résidents français à la date d'attribution, qui ne pourraient donc pas bénéficier du régime de faveur prévu aux articles 80 quaterdecies et 6 bis de l'article 200A du Code général des impôts et pour lesquels le fait générateur de l'imposition coïncide avec la fin de la période d'acquisition, au terme d'une période d'acquisition minimale de quatre ans, et que les bénéficiaires ne seront alors astreints à aucune période de conservation, étant entendu que l'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive avant l'expiration de la période d'acquisition susvisée en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L.341-1 du Code de la sécurité sociale et que lesdites actions seront librement cessibles en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans les catégories précitées du Code de la sécurité sociale.

**4.** Confère tous pouvoirs au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, à l'effet de mettre en œuvre la présente autorisation et à l'effet notamment de :

- déterminer si les actions attribuées gratuitement sont des actions à émettre ou existantes ;

- déterminer l'identité des bénéficiaires, ou de la ou des catégories de bénéficiaires, des attributions d'actions parmi les membres du personnel et mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements susvisés et le nombre d'actions attribuées à chacun d'eux ;

- set the conditions and, if any, the criteria for granting shares, in particular, the minimum acquisition period and the mandatory holding period applicable to each beneficiary, in accordance with the conditions mentioned above, provided that as regard the shares granted for free to the corporate officers, the Management Board must either (a) decide that the shares granted for free may not be sold by the interested parties before their term expires, or (b) set the amount of shares granted for free that they must keep in registered form until their term expires;

- provide the possibility to provisionally suspend the rights to be granted shares for free;

- acknowledge the definitive date on which the shares are granted and the dates from which the shares may be freely sold, subject to applicable legal restrictions;

- register the shares granted for free on an account in registered form in the name of their holder, mentioning that they are unavailable and the period for which they are unavailable, and to release the holder from such unavailability of the shares in any case in which the applicable regulations allow such release;

- make, if applicable, any adjustments in the number of shares granted for free required to ensure the protection of the rights of beneficiaries, taking into account the impact of any transaction on the Company's capital, in particular in the event of the modification of the par value of the share, capital increase by capitalization of reserves, grant of free shares, issuance of new capital securities with preferred subscription rights for the shareholders, stock split or reverse stock split, distribution of reserves or issuance premiums or of any other assets, depreciation of capital, amendment in the profit distribution due to the issuance of preferred shares, or any other transaction affecting shareholders' equity; it being specified that the shares granted pursuant to these adjustments will be deemed to have been granted on the same day as the shares initially granted;

- in the event of the issuance of new shares, withdraw, as applicable, from reserves, profits or premiums, the sums necessary to pay up such shares, acknowledge the completion of share capital increases pursuant to this authorization, amend the by-laws subsequently, and generally take all necessary measures and formalities;

**5.** Acknowledges that, in the event of the grant of new shares for free, this authorization will entail, as and when such shares are definitively granted, capital increase by capitalization of reserves, profits or premiums to the benefit of the beneficiaries of such shares and corresponding waiver by shareholders, in favor of beneficiaries of such shares, of their preferred subscription rights to such shares;

**6.** Acknowledges the fact that, in the event that the Management Board uses this authorization, it shall inform the Ordinary Shareholders' Meeting each year of the transactions carried out

pursuant to the provisions of Articles L. 225-197-1 through L. 225-197-3 of the French Code de Commerce, under the conditions provided for by Article L. 225-197-4 of said Code;

**7.** Acknowledges that this authorization deprives of effect from the date hereof, up to its unused portion, if any, any prior delegation to the Management Board to grant, for free, existing or future shares in favor of the Group's employees and corporate officers or to some of them.

**8.** Decides that this authorization is granted for a twenty-six-month period from date hereof.

## Ninth resolution

### ***(Authorization granted to the Management Board to reduce the share capital through the cancellation of treasury shares)***

The Shareholders' Meeting, having satisfied the quorum and majority conditions of Extraordinary Meetings, and having considered the Management Board's report and the Statutory Auditors' special report, authorizes the Management Board to reduce the share capital, on one or more occasions, in such proportions and during such time-periods it may approve, by cancellation of any such quantity of treasury shares it may approve within the limits authorized by law, in accordance with the provisions of Articles L. 225-209 et seq. of the French Code de Commerce.

The maximum number of shares that may be cancelled by the Company pursuant to this authorization, for a twenty-four-month period, shall be ten percent (10%) of the shares forming the capital of the Company; it being noted that this limit will apply to an amount of capital of the Company as adjusted, if necessary, as a consequence of the transactions affecting it after this Shareholders' Meeting.

This authorization deprives of effect, from the date hereof, the unused portion of any prior delegation to the Management Board to reduce the share capital by cancellation of treasury shares. It is granted for a twenty-six-month period from the date hereof.

The Shareholders' Meeting grants all powers to the Management Board, with the power to sub-delegate, to carry out the transaction(s) of cancellation and reduction of capital that may be carried out pursuant to this authorization, to amend the by-laws accordingly and to carry out all formalities.

## Tenth resolution

### ***(Modification of the by-laws)***

The Shareholders' Meeting, having considering the Management Board's report, decides to amend some provisions of the by-laws and consents to the new text of the by-laws as a whole, and each provision taken individually. A copy of the revised by-laws is attached to the minutes of the present Meeting.

- fixer les conditions et, le cas échéant, les critères d'attribution des actions, notamment la période d'acquisition minimale et la durée de conservation requise de chaque bénéficiaire, dans les conditions prévues ci-dessus étant précisé que s'agissant des actions octroyées gratuitement aux mandataires sociaux, le Directoire doit, soit (a) décider que les actions octroyées gratuitement ne pourront être cédées par les intéressés avant la cessation de leurs fonctions, soit (b) fixer la quantité d'actions octroyées gratuitement qu'ils sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions ;

- prévoir la faculté de suspendre provisoirement les droits à attribution ;

- constater les dates d'attribution définitives et les dates à partir desquelles les actions pourront être librement cédées, compte tenu des restrictions légales ;

- d'inscrire les actions attribuées gratuitement sur un compte nominatif au nom de leur titulaire, mentionnant l'indisponibilité et la durée de celle-ci, et de lever l'indisponibilité des actions pour toute circonstance pour laquelle la réglementation applicable permettrait la levée de l'indisponibilité ;

- procéder, le cas échéant, aux ajustements du nombre d'actions attribuées gratuitement nécessaires à l'effet de préserver les droits des bénéficiaires, en fonction des éventuelles opérations portant sur le capital de la Société, notamment en cas de modification du nominal de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, d'émission de nouveaux titres de capital avec droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves, de primes d'émission ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, de modification de la répartition des bénéfices par la création d'actions de préférence ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres. Il est précisé que les actions attribuées en application de ces ajustements seront réputées attribuées le même jour que les actions initialement attribuées ;

- en cas d'émission d'actions nouvelles, imputer, le cas échéant, sur les réserves, bénéfices ou primes d'émission, les sommes nécessaires à la libération des dites actions, constater la réalisation des augmentations de capital réalisées en application de la présente autorisation, procéder aux modifications corrélatives des statuts et d'une manière générale accomplir tous actes et formalités nécessaires ;

**5.** Constate qu'en cas d'attribution gratuite d'actions nouvelles, la présente autorisation emportera, au fur et à mesure de l'attribution définitive desdites actions, augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission au profit des bénéficiaires desdites actions et renonciation corrélative des actionnaires au profit des bénéficiaires desdites actions à leur droit préférentiel de souscription sur lesdites actions ;

**6.** Prend acte du fait que, dans l'hypothèse où le Directoire viendrait à faire usage de la présente autorisation, il informera chaque année l'Assemblée Générale Ordinaire des opérations

réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de commerce, dans les conditions prévues par l'article L. 225-197-4 dudit Code ;

**7.** Prend acte que la présente délégation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Directoire à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux ;

**8.** Décide que cette autorisation est donnée pour une période de vingt-six mois à compter de ce jour.

## Neuvième résolution

### ***(Délégation à donner au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, autorise le Directoire à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il décidera, par annulation de toute quantité d'actions auto-détenues qu'il décidera dans les limites autorisées par la loi, conformément aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce.

Le nombre maximum d'actions pouvant être annulées par la Société en vertu de la présente autorisation, pendant une période de vingt-quatre mois, est de dix pour-cent (10%) des actions composant le capital de la Société, étant rappelé que cette limite s'applique à un montant du capital de la Société qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte des opérations affectant le capital social postérieurement à la présente Assemblée Générale.

Cette autorisation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues. Elle est donnée pour une période de vingt-six mois à compter de ce jour.

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Directoire, avec faculté de délégation, pour réaliser la ou les opérations d'annulation et de réduction de capital qui pourraient être réalisées en vertu de la présente autorisation, modifier en conséquence les statuts et accomplir toutes formalités.

## Dixième résolution

### ***(Modification des Statuts)***

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire, décide de modifier certaines clauses des statuts et adopte leur nouveau texte dans leur ensemble puis article par article. Un exemplaire du nouveau texte des statuts demeurera annexé au présent procès-verbal.

**SUMMARY TABLE OF THE DELEGATIONS OF POWER**  
**granted by the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
**to the Management Board in connection with capital increases,**  
**which were in force during the fiscal year 2006**

Type of Issuance Date of the General Meeting (Term of the Authorization)	Maximum Issuance Amount	Maximum Capital Increase Amount	Usage of the Authorizations during the Fiscal Year
<b>Issuances with Preferred Subscription Rights</b>			
General Meeting of 25 February 2005 1st Resolution (26 Months)		€ 60,000,000 (of which € 14,126,240 were used in 2005; and € 45,873,760 were available in 2006)	None

**TABLEAU RÉCAPITULATIF DES DÉLÉGATIONS**  
**accordées par l'Assemblée Générale Extraordinaire**  
**au Directoire en matière d'augmentations de capital**  
**en cours de validité durant l'exercice 2006**

Titres concernés Date d'Assemblée Générale (durée de l'autorisation)	Montant maximum d'émission	Montant maximum d'augmentation de capital	Utilisation des autorisations au cours de l'exercice
<b>Emissions avec droit préférentiel</b>			
AG du 25 février 2005 1 <sup>ère</sup> résolution (26 mois)		60 000 000 euros (dont 14 126 240 euros utilisés en 2005, soit 45 873 760 euros disponibles en 2006)	Néant



Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance  
au capital de 212 047 480 €  
Siège social : 27, avenue du Général Leclerc - 92100 Boulogne-Billancourt - France  
552 142 200 RCS Nanterre

Tél. : +33 (0)1 49 09 38 24  
Fax : +33 (0)1 49 09 36 94  
Site Internet : [www.vallourec.com](http://www.vallourec.com)