



UNIBEL

2023 GENERAL SHAREHOLDERS MEETING

May 16th, 2024





ORDRE DU JOUR

Unibel 

AGENDA

De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire (1) :

1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 – Approbation des dépenses et charges non déductibles fiscalement.
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.
3. Affectation du résultat de l'exercice et fixation du dividende.
4. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées. Approbation et ratification d'une convention nouvelle.
5. Renouvellement du mandat de Madame Marion Sauvin en qualité de membre du Conseil de surveillance.
6. Renouvellement du mandat de Monsieur Thomas Sauvin en qualité de membre du Conseil de surveillance.
7. Renouvellement de Monsieur Michel Baguenault de Puchesse en qualité de membre du Conseil de surveillance.
8. Somme fixe annuelle à allouer aux membres du Conseil.
9. Approbation de la politique de rémunération du Président du Directoire.
10. Approbation de la politique de rémunération du ou des autres membres du Directoire.



AGENDA



De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire (2) :

11. Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance.
12. Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil de surveillance.
13. Approbation des informations visées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce.
14. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versées au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Eric de Poncins, Président du Directoire.
15. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Antoine Fiévet, autre membre du Directoire.
16. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Florian Sauvin, Président du Conseil de surveillance.
17. Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce, durée de l'autorisation, finalités, modalités, plafond.
18. Nomination de PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité.
19. Nomination de Grant Thornton en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité.

AGENDA

De la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire :

20. Autorisation à donner au Directoire en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce, durée de l'autorisation, plafond.

21. Pouvoirs pour les formalités.



A MAJOR INTERNATIONAL PLAYER OF HEALTHY SNACKING

* Source: Cockpit
cheese sell-out
data consolidation
on 19 markets, IRi -
Nielsen - Intage

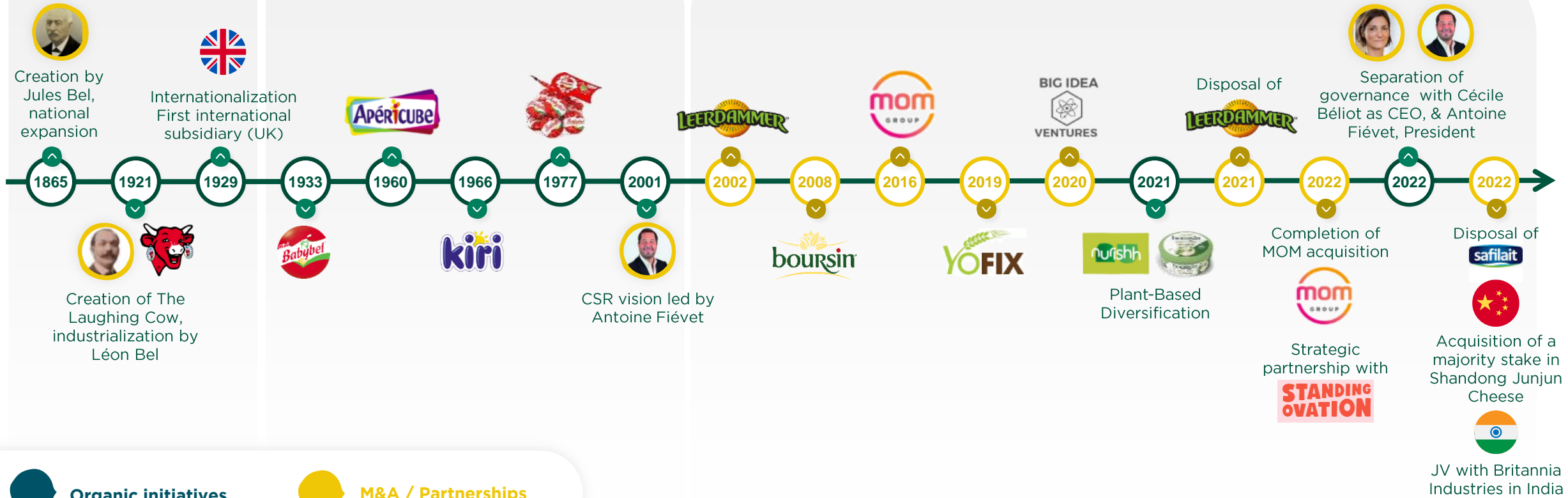


A 159-YEAR-OLD FAMILY BUSINESS

TRADEMARK

LAUNCHES

ACQUISITIONS AND PORTFOLIO DIVERSIFICATION

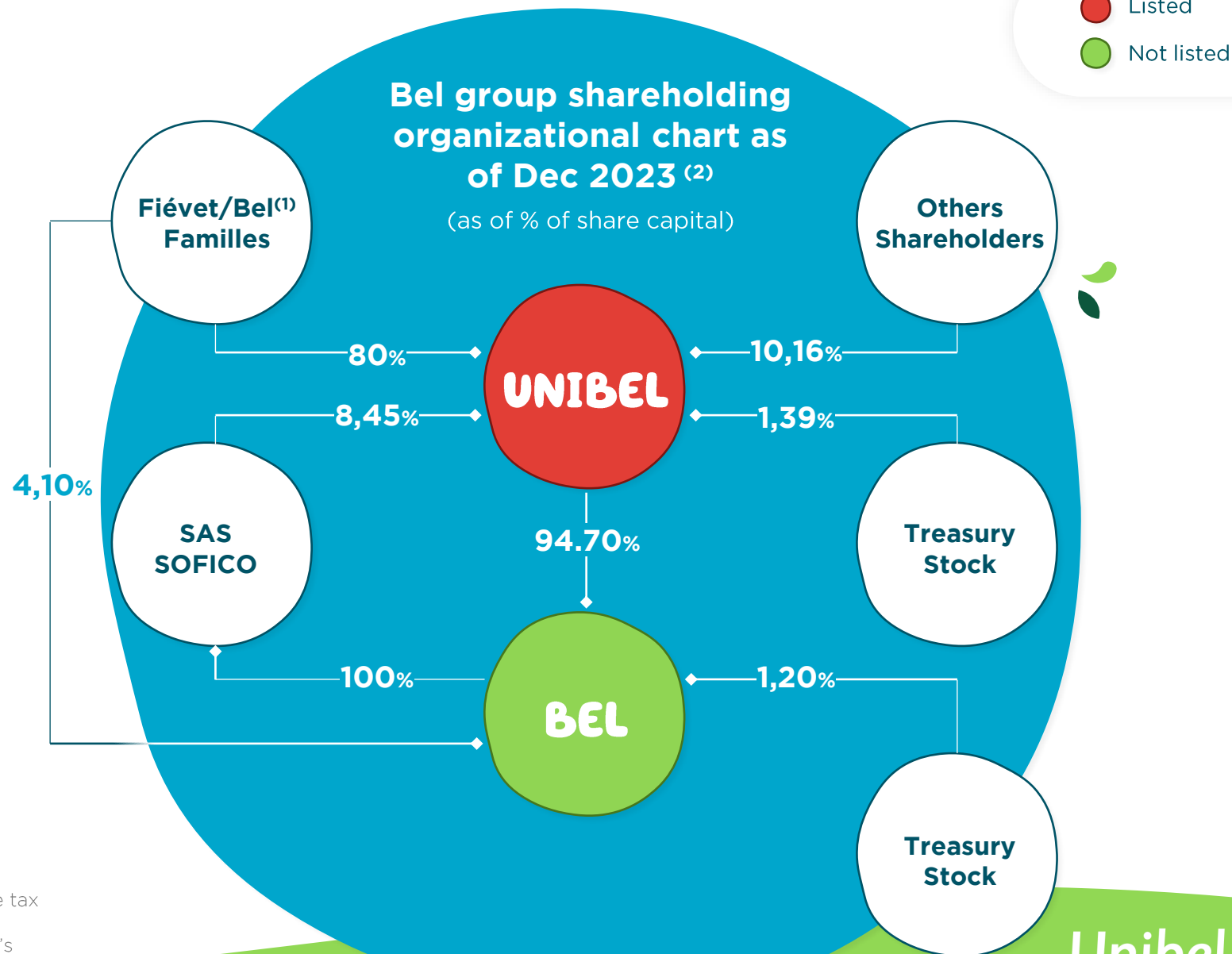


A FAMILY-OWNED BUSINESS MODEL

> **Fievet/Bel Families** own directly and indirectly 89.8%⁽³⁾ of **Unibel** (Market Capitalisation: € 2.2 bn as of March 22nd, 2024)

> Since the exit of Lactalis in 2021 and Bel's squeeze-out in January 2022, **Bel is 100%-owned by Unibel** (a French corporation with a management board and supervisory board), **and by the members of the founding Fiévet/BEL families group**, bound by a shareholders' agreement

> As the lead holding company of the Bel Group, Unibel defines the long-term vision and sets the major strategic guidelines to steer the Group's growth, profitability and independence



⁽¹⁾ The Fievet/Bel Families items includes the signatories of the Unibel shareholders' agreement which came into force on September 19, 2013

⁽²⁾ Since January 1st 2023, Unibel has become the lead company for the tax consolidated group in France

⁽³⁾ 80% of Unibel plus 1.39% Unibel Treasury Stock plus 8.45% of Unibel's share owned by SOFICO sub. of Bel

CONTENTS



01
✓

**BEL IN A
NUTSHELL**

02
✓

**KEY BUSINESS
STRATEGIC
ACHIEVEMENTS**

03
✓

**KEY ESG
HIGHLIGHTS**

04
✓

**FINANCIAL
RESULTS**

05
✓

**UNIBEL
DIVERSIFICATION**

06
✓

**2024
OUTLOOK**

07
✓

APPENDICES

08
✓

**AUDITORS'
REPORTS**

09-10
✓

RESOLUTIONS

A photograph of a forest with tall trees and sunlight filtering through the canopy, creating a bright flare in the center. The bottom half of the image is a solid teal color.

01

BEL IN A NUTSHELL

A PIONEER UNIQUE GROWTH MODEL



RESPONSIBLE

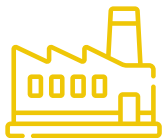
Long-term vision
A positive impact on the planet and for all generations



PROFITABLE

Creating growth
Sustainable growth levers that mobilize a whole value chain

MAKING THE PORTION OUR UNIQUE TRADEMARK



A unique **industrial** know-how

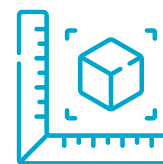


The right amount to **avoid food waste**



The right dose of **nutritional intake**

An **accessible** format to transport and eat anywhere



A STRONG INDUSTRIAL FOOTPRINT

LOCAL,
anchored sustainably
in the territories



AN INDUSTRY:



GFSI
Global Food
Safety Initiative

DECARBONIZED,
fully committed to the
Group's +1.5° trajectory



INNOVATIVE,
taking the turn
towards naturalness



**AT THE HIGHEST
STANDARDS OF QUALITY,**
with the same demand for
excellence and food safety
on all our sites



- ⁽¹⁾ Global Food Safety initiative, a quality and food safety standard
- ⁽²⁾ International standard for the certification of an environmental management system
- ⁽³⁾ International standard for the certification of an occupational health and safety management system

**A LEADER FOR HEALTHIER AND RESPONSIBLE
FOOD FOR ALL, OPERATING ON 3 SEGMENTS**



A LEADER FOR HEALTHIER AND RESPONSIBLE FOOD FOR ALL, OPERATING ON 3 SEGMENTS

75% of
Group Net Sales (FY23)



CHEESE AND DAIRY PRODUCTS



Our historical territory, in constant innovation to adapt recipes and formats



25% of
Group Net Sales (FY23)



FRUITS PRODUCTS



A major diversification, made possible by the acquisition of MOM in 2016, to accelerate the development of healthy snacking



PLANT-BASED PRODUCTS



A strategic turning point, essential to meet consumer expectations and socio-environmental challenges



BEL OPERATES WITH DYNAMIC AND HIGH-POTENTIAL NUTRITION CATEGORIES



CHEESE AND DAIRY PRODUCTS

- > On long term perspective, Cheese category is **stabilizing at a high level** confirming **lasting changes in cheese consumption & usage on the past 3 years (at home cooking / versatile segments)**.
- > **USA still the most important** market. Short term strong volume dynamic of France & Germany despite inflation which remains high
- > On the Short term, **Cheese category** proves **quite resilient despite the inflationist situation**



FRUITS PRODUCTS

- > In an inflationist context, Shelf **stable Fruit puree category remains dynamic as an affordable and healthy offer.**
- > Thanks to **strong brand** equity (taste and nutritional value) and **promo push, Our pouches enable to resist the competition** of Private Label so far and maintain our penetration.
- > **In a context of rationalization of snacking categories consumption in the USA**, our pouches continue to grow although at a rate below recent levels in volume thanks to bigger pack size

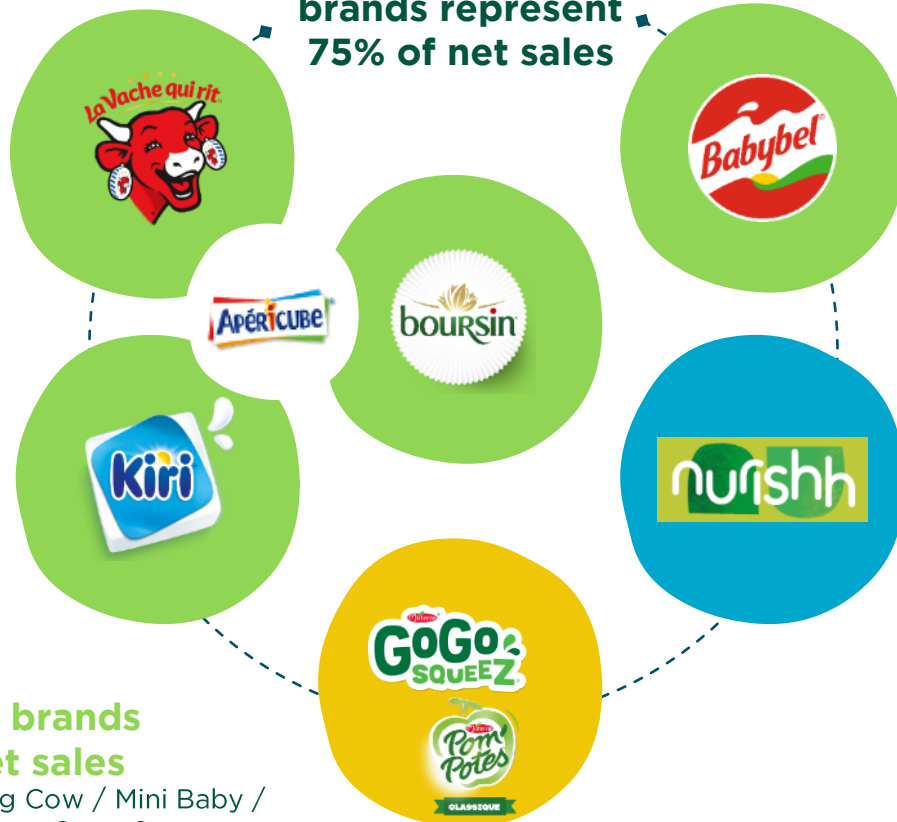


PLANT-BASED PRODUCTS

- > Market **is stabilized** due to inflation context and still intense competition but the **potential remains high, especially in Europe and North America**
- > We see **encouraging perspectives with Mini Baby & Boursin Plant based good performance** and strategic partnerships with tech start up.
- > We remain convinced by our capacity to stretch **our core brands** in Europe particularly with UK and Germany

A PORTFOLIO OF GLOBAL AND LOCAL BRANDS

Our global core brands represent 75% of net sales



Our core brands = 75% net sales

- o Laughing Cow / Mini Baby / Pom'potes Gogo Squeez > 15% Net Sales each
- o Kiri /Cube / Boursin > between 3% and 15 % Net Sales each

CHEESE



OTHER DAIRY BRANDS



FRUIT POUCHES

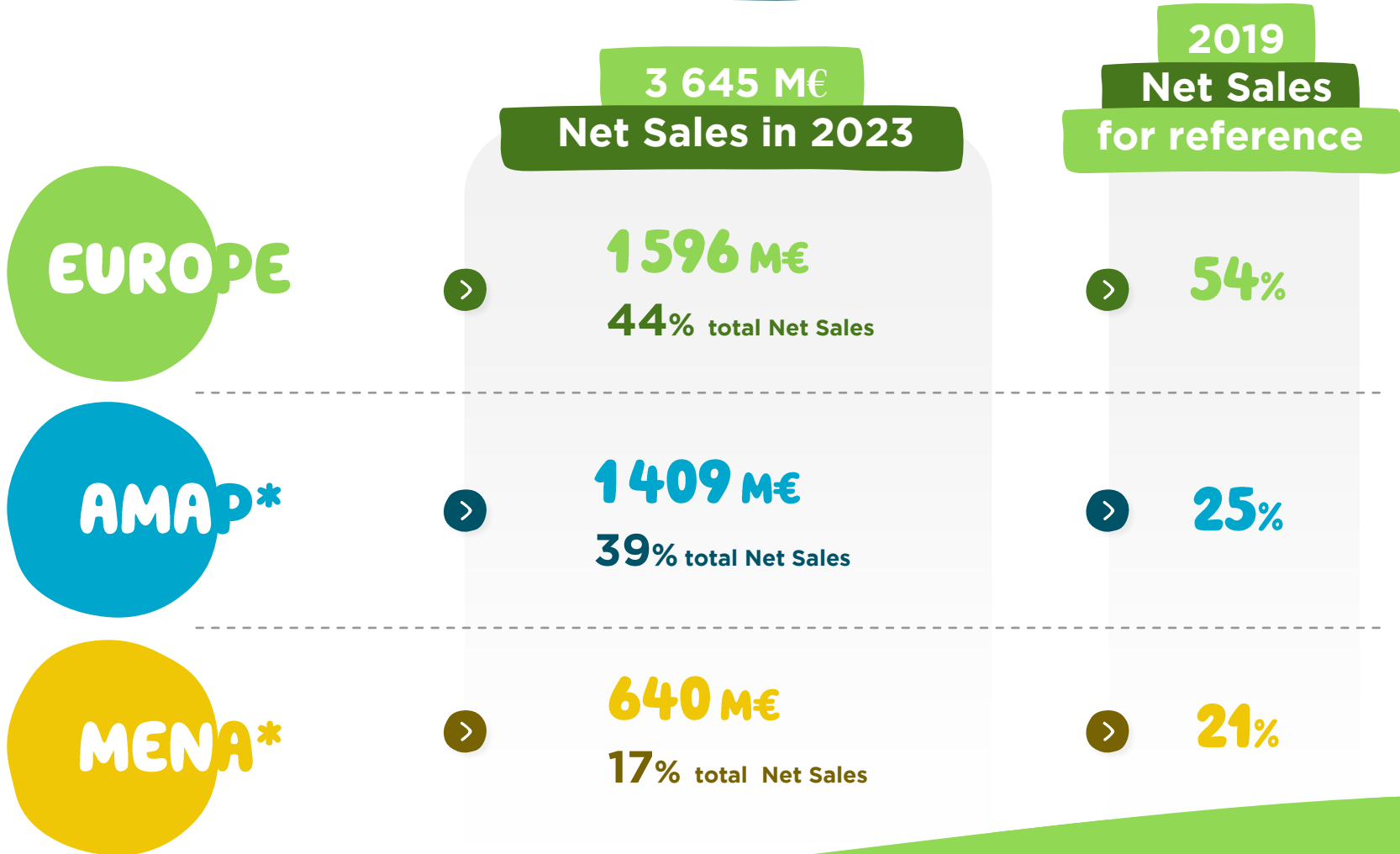


PLANT-BASED



A GLOBAL GROUP WITH NET SALES IN 120 COUNTRIES

GEOGRAPHIES



➤ France + North America = 54% Net Sales in 2023
No more presence in Ukraine and not in Russia

(*) AMAP = America / Asia / Pacific
MENA = Middle East / North Africa



A LOW CONCENTRATION OF OUR CUSTOMER PORTFOLIO

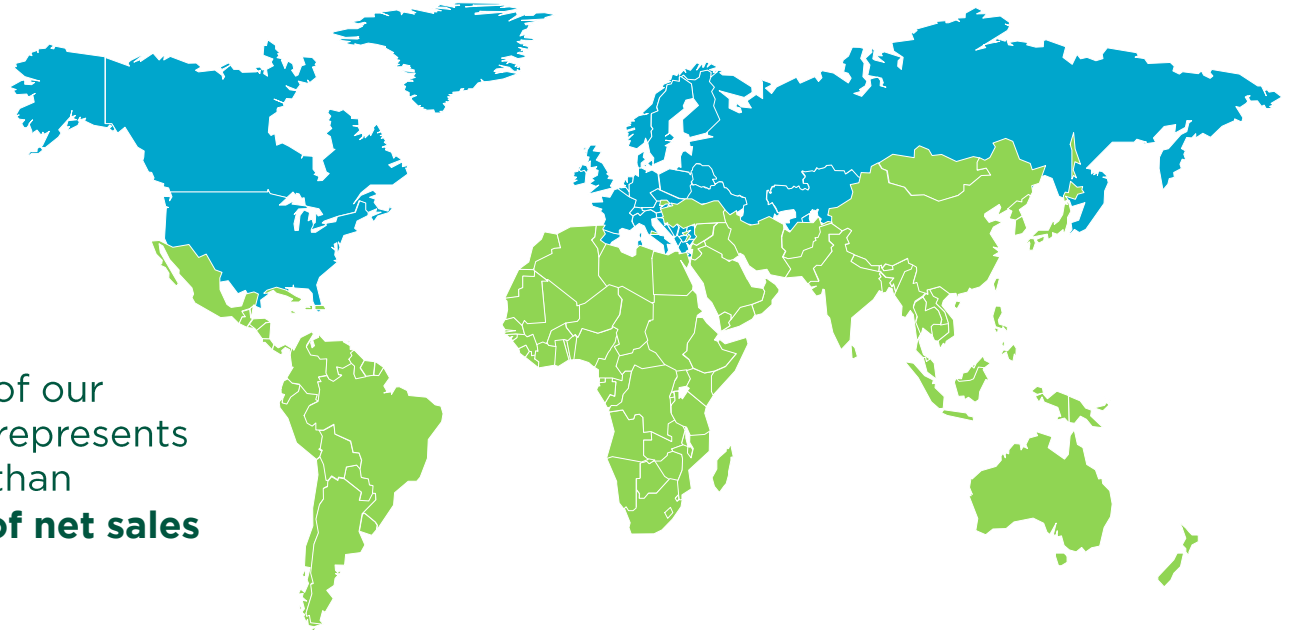
DIVERSIFIED SOURCE OF SUPPLIERS

A LOW CONCENTRATION OF OUR CUSTOMER PORTFOLIO WITH DEVELOPMENT IN NEW CHANNELS (OUT-OF-HOME AND E-COMMERCE)

Top 10
customers
worldwide



None of our
client represents
more than
5.5% of net sales



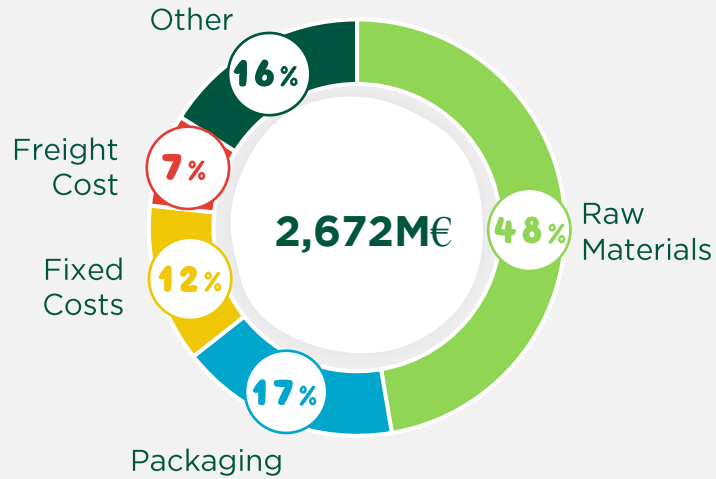
Europe and North America
Markets with mainly modern trade
with e-commerce growing fast



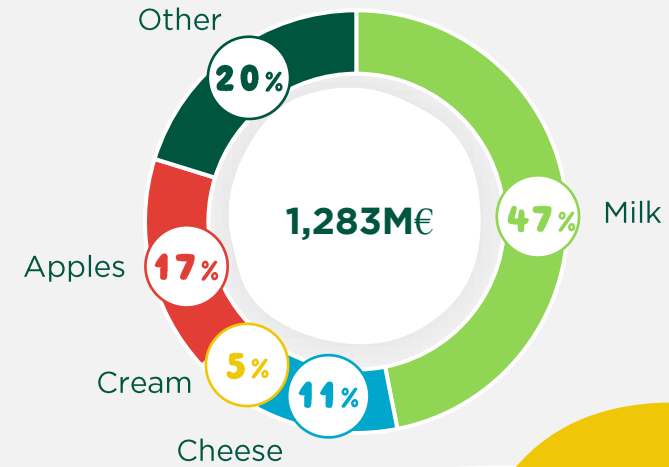
Middle East North Africa, Asia Pacific
A mixed segmentation with mainly traditional trades
but also now modern trades and e-commerce

A DIVERSIFIED SOURCE OF SUPPLIERS AND A RESPONSIBLE SUPPLY CHAIN COMMITMENT

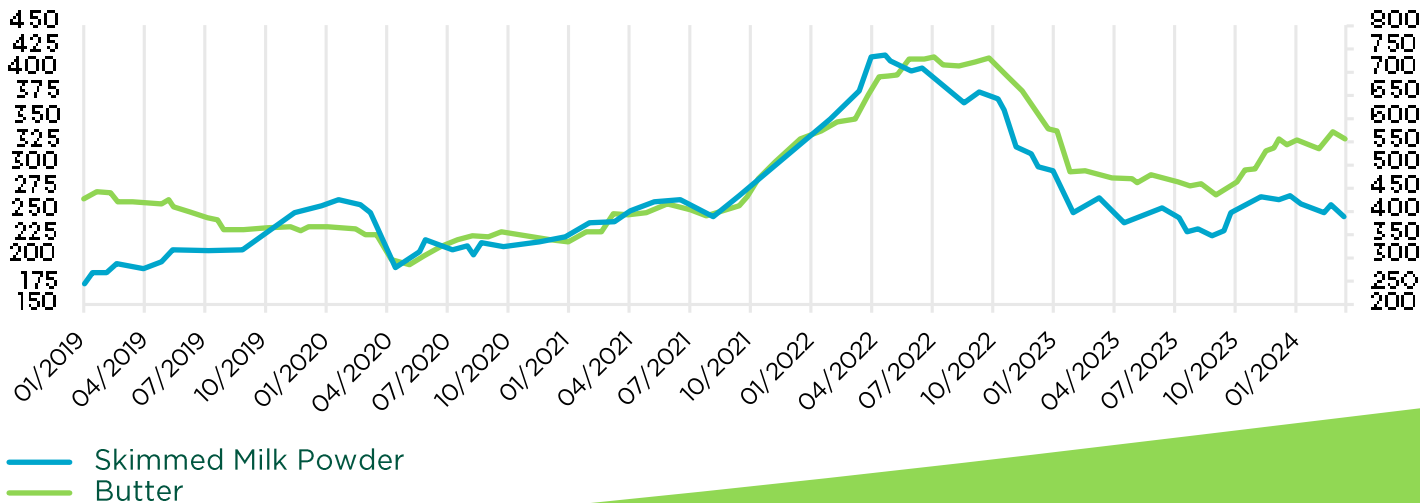
Cost of goods breakdown as of 31/12/2023



6 100 SUPPLIERS and 1 169 MILK PRODUCERS



Raw material breakdown as of 31/12/2023



Evolution of raw material prices in EURO/100kg

None of our suppliers represents more than 5% of our COGS

A GROWTH STRATEGY BASED ON 4 PILLARS

A GROWTH STRATEGY BASED ON 4 PILLARS

1



BUILDING

POSITIVE BRANDS



- ✓ Activist brands
- ✓ Evolutionary brands with an improved nutritional profile

2



ACCELERATING

POSITIVE INNOVATION



- ✓ Functional food on Cheese & Squeez
- ✓ Chilled fruit cups
- ✓ New 100% plant-based brand

3



DEVELOPING IN

KEY GEOGRAPHIES



- ✓ Acceleration in North America and the Middle East
- ✓ Strengthening of our position in China & India

4



ADAPTING TO

TOMORROW'S DISTRIBUTION CHANNELS



- ✓ Development of the out-of-home offer
- ✓ Strong acceleration in e-commerce

OUR MISSION MODEL IS ANCHORED ON OUR POWERFUL CSR STRATEGY

⁽¹⁾ Compared to 2017 and taking into account the company's growth



HEALTHIER FOOD, SUPPORTING FOOD TRANSITION



- Healthier & positive recipes
- Balanced & sustainable diets
- Healthy Lifestyle



FIGHT FOR THE PLANET



- Regenerative Agriculture
- Climate - Biodiversity - Water
- Sustainable portions : food waste & responsible packs
- Net reduction of **25% of greenhouse gas emissions** throughout Bel's **entire value chain** (scope3) by 2035 ⁽¹⁾



ACCESSIBLE PRODUCTS FOR ALL



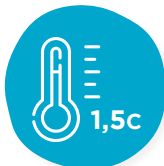
- For all consumers, in more moments, more places
- Positive product offers (planet & health)
- Inclusive business programs




SHARED VALUE FOR ALL OUR ECOSYSTEM



- For our Bel People
- For all our ecosystem from farmers to consumers & communities



Validated by Science Based Target Initiative



02

**KEY BUSINESS
STRATEGIC ACHIEVEMENTS**

OUR 4 MAIN STRATEGIC BIG BETS IN 2023

1

Keep on
accelerating
SQUEEZE
performance

2

Accelerate cheese
activities in *North*
America, maintaining
strong resilience in
Europe & Manage
Volume/value
equation in MENA



3

Boost Bold moves
(accelerate new
geographies)
building strong
and iconic brands

4

Push E-commerce
and *out of home*
distribution
channels

1

KEEP ON ACCELERATING SQUEEZE PERFORMANCE

DOUBLE DIGIT NET SALES ORGANIC GROWTH IN 2023



with strong volumes growth

> **Very resilient growth for GoGo Squeeze** in a decreasing snacking environment in the US

> **Launch of Materne Chilled cups**, among the top 25% of the most promising innovations in the fresh products section according to the first consumer results

> **GoGo Squeeze & Pom'Potes** remain leaders on their market (value share above 60%)

> **Excellence** in the execution of operational plans in point of sale and promotions



A growth engine since acquisition 2023 vs 2016:

Net sales x 2,4



2

ACCELERATE CHEESE ACTIVITIES IN NORTH AMERICA WHILE MAINTAINING RESILIENCE IN EUROPE & MENA (IN PARTICULAR GCC & LEVANT)

NORTH AMERICA

+1.6% organic net sales growth



- Transition year in USA, due to inflationary context
- Very strong performance of Boursin (+12% in Net Sales versus 2022)
- 5th year of solid growth in Canada
- Responsible price increases management to compensate inflation.

EUROPE

+6 % organic net sales growth



- Consumption slowdown impacting volumes
- Responsible price increases management to compensate inflation.
- France maintained its positive dynamic in Net Sales
- Dynamic markets in UK & Ireland



MENA

+8.1% organic net sales growth



- Strong net sales growth
- Stabilized situation in Middle East
- Contrasted situation in Maghreb : local competition in Morocco and raw material import quota restriction in Algeria

3

EXPAND INTO NEW TERRITORIES:

ACQUISITION IN AUGUST 22 OF 70% STAKE IN SHANDONG JUNJUN CHEESE IN CHINA AND THE CREATION OF A JOINT VENTURE WITH BRITANNIA INDIAN FOOD INDUSTRY LEADER



ACCELERATE AND REACH CRITICAL SIZE IN CHINA MARKET WITH LOCAL CAPACITY

- Bel cheese maintains a very **high growth +54% in Net Sales vs last year and +33% in volumes in a declining market** (sharp drop of the cheese market)
- **Kiri hypergrowth** (+49% vs last year in volume and +83% in Net Sales)
- **JunJun acquisition** allows us to have a manufacturing & RID capacities & Milk local sourcing in China in a major country with 1,5 billion people in 2023.



COMPLEMENTARY EXPERTISES COMBINED TO UNLEASH THE CHEESE CATEGORY

- Bel benefits from **Britannia's strong brand image to bolster TLC's brand awareness** in India through **co-branding strategy**.
- **The partnership allows us to have the better Road To Market in India, a market with a huge potential** (1,5 billion of people in 2023)
- Access to one of the strongest distribution networks in India has helped **portion sales reach record levels**.



100 YEARS OF LAUGHTER, INNOVATION & KNOW HOW (TASTE AND AMBIENT)



FOODY NATION, DISCOVERING CHEESE

BRITANNIA

STRONG RTM, TRUSTED BRAND & LOCAL MANUFACTURING

Unibel

4

UNLEASH THE POTENTIAL OF OUR KEY CHANNELS

OUT OF HOME

> 10% OF NET SALES

2 DIGIT GROWTH/year on last 3 years

E-COMMERCE

3 STRATEGICAL PLATFORMS



3 BIG BETS



TAKE CATEGORY CAPITANCY ON HEALTHY SNACKS

- ✓ Excellence of execution
- ✓ E-Retail as a touchpoint
- ✓ Strategic partnerships with bricks & clicks, Pure players, 3rd party & social



4 KEY GEOGRAPHIES





03

KEY ESG HIGHLIGHTS

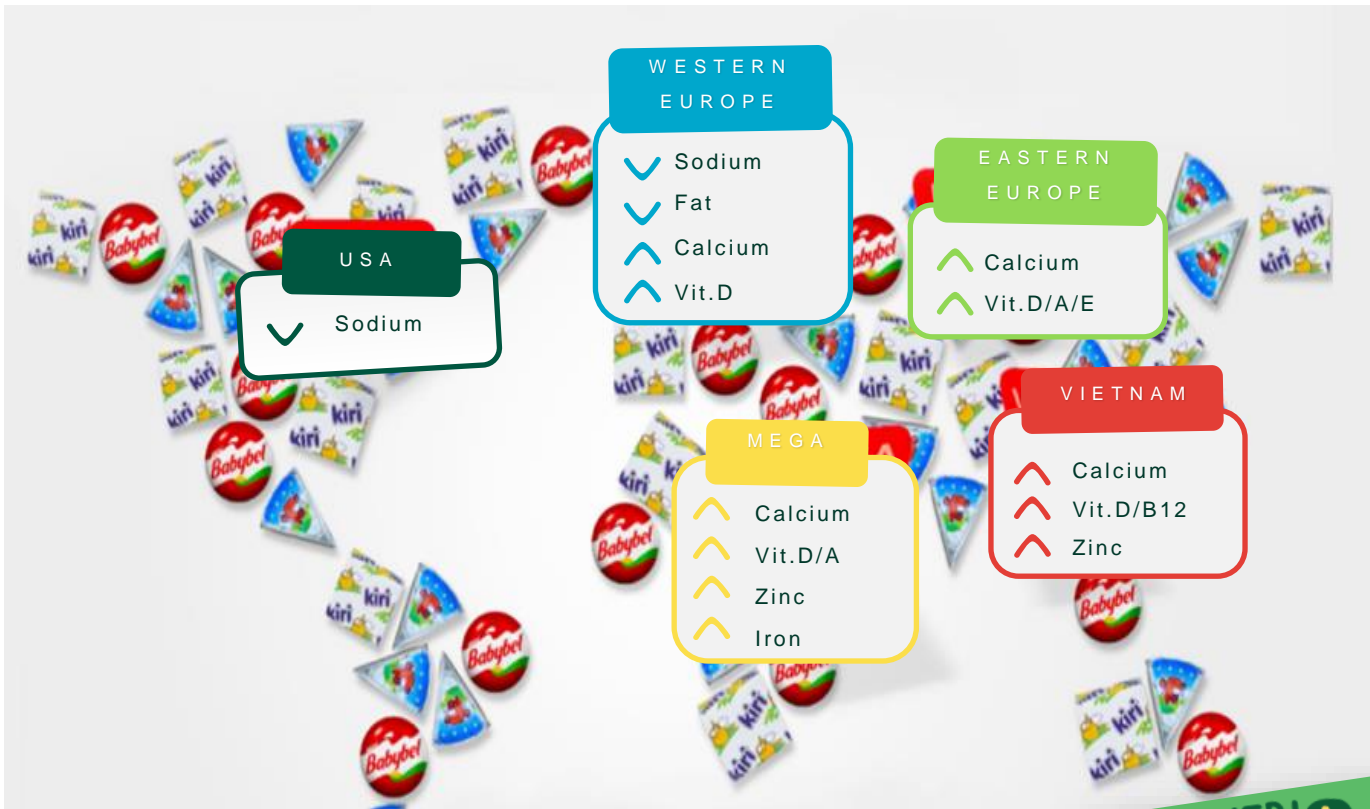


OUR MISSION MODEL



HEALTHIER FOOD SUPPORTING FOOD TRANSITION

With a product range covering more than 400 million consumers every year, Bel has a great responsibility to provide consumers with food that is nutritious and contributes towards a sustainable diet.



Objectives

- > **81% of our kids and family portfolio “Bel Nutri+” compliant by 2026 and 83% by 2028**

Achievements

- > **76% of our kids & family portfolio “Bel Nutri+” compliant (vs 60% in 2017)**
- > **26 recipes improved in 2023**
- > **No artificial flavors & colors for 100% Core Brands since end 2021**
- > **8 countries have Healthy Lifestyle program implemented.**

*based on the dietary recommendations of the World Health Organization (WHO) and several international experts



OUR MISSION MODEL

FIGHT FOR THE PLANET

In February 2022, the Bel Group has announced that it is strengthening its carbon reduction target to help limit global warming to below +1.5°C. An ambition that could only be addressed by promoting regenerative agriculture, mitigating impact on climate, biodiversity and water and designing sustainable portions.

NEW AMBITION 2022

Carbon reduction target is strengthened to help limit global warming to **below +1.5°C**



Validated by
Science Based
Targets

AMBITION 2017

Bel joined Science Based Target initiative (SBTi) with the objective to keep global warming **below +2°C**



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

Objectives

- > **Net reduction of 25%** of greenhouse gas emissions throughout Bel's entire value chain by 2035 vs 2017

Achievements

- > **-35%** for Scopes 1&2 between 2017 & 2023
- 9%** on the entire value chain
- 84%** of the farms have performed carbon diagnostic
- Pilot projects to **reduce dairy cow methane emissions and on Regenerative Agriculture**
- > **Bel selected alongside 17 companies to test SBTN biodiversity footprint methodology**
- Bel 5R policy on sustainable portions**
- > **82% recyclable-ready and/or home compostable packs**

OUR MISSION MODEL

ACCESSIBLE PRODUCTS FOR ALL

Make healthier food accessible to as many people as possible, offering portioned products that are suitable for all moments, all consumption patterns, and adapted to all nutritional needs.

FOR
ALL

ANYTIME
EVERYWHERE



DAIRY



FRUITS



PLANT-BASED



Objectives

- > 600 million of consumers by 2035
- > 50/50 dairy/non dairy offers at terms

Achievements

- > 397 millions of consumers
- > Accelerating positive innovation to meet consumers expectations. Launch of innovations on plant-based products with The Laughing Cow® and Mini Babybel®
- > 75/25 dairy/non dairy in 2023 vs 82/18 in 2021.
- > Developing in new geographies



OUR MISSION MODEL

SHARED VALUE FOR OUR ALL ECOSYSTEM

Because Bel's business model and operations are founded on interactions amongst a large number of stakeholders, maintaining long-term, beneficial and sustainable relationships with those stakeholders is crucial; and it starts with our employees



Objectives

- > Work towards **Zero accidents**
- > Promote **gender diversity, equity & inclusion**
- > **100% employees trained on Climate**

Achievements

- > **Safety** : lowest accident frequency rate (2.78)
- > **Living wage certification** at Group level
- > **Activist employees** : +4000 trainees Climate Fresk
- > **Diversity, Equity & Inclusion** : Deployment of Bel Group DEI Charter

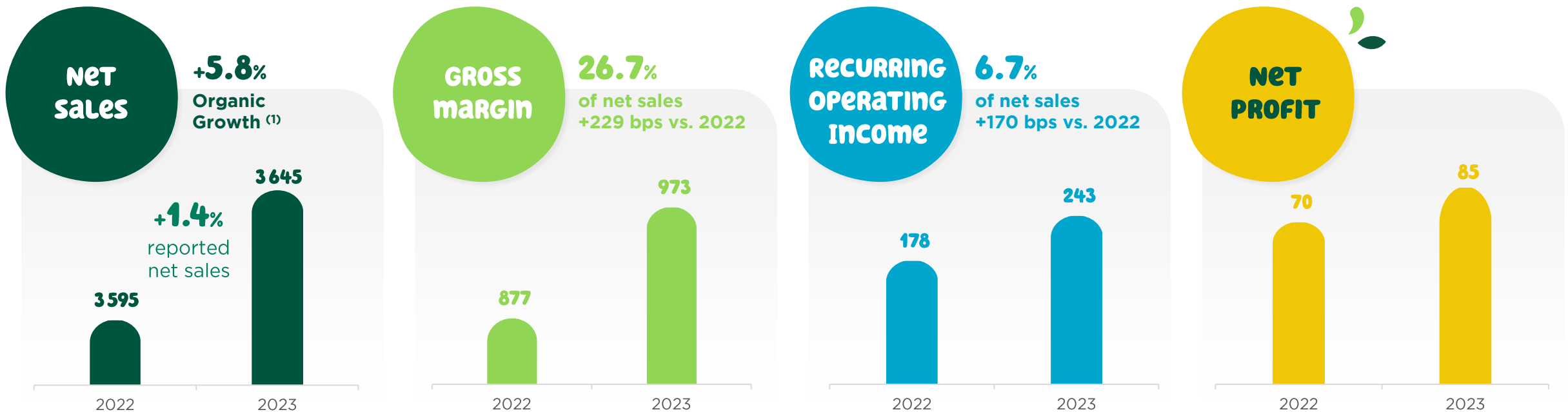


04

FINANCIAL RESULTS

STRONG FINANCIAL PERFORMANCE IN 2023 IN AN UNCERTAIN & VOLATILE ENVIRONMENT THANKS TO NEW PRODUCTIVITY GAINS AND STRONG ORGANIC GROWTH

In millions of euros (reported)
As % of net sales

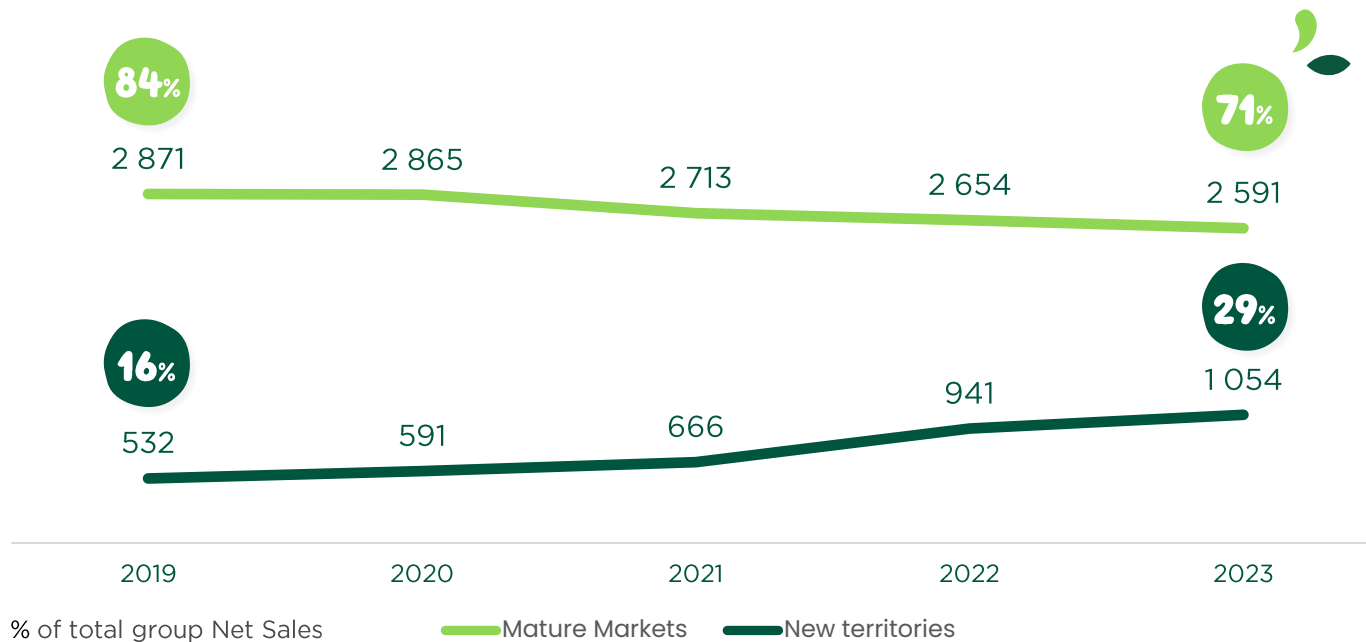


⁽¹⁾ Organic growth corresponds to reported sales growth excluding impacts from foreign exchange fluctuations and changes in the scope of consolidation (i.e. on a constant structure and exchange rate basis) and excluding hyperinflation in Iran and Turkey.

A SOLID GROWTH DRIVEN BY NEW TERRITORIES ESPECIALLY THE FRUIT SEGMENT

Net sales by reported market segment

In millions euros



Mature Markets = cheese worldwide excluding Sub-Saharan Africa and China markets

New Territories = business activities of MOM (Mont-Blanc, Materne), as well as markets in Sub-Saharan Africa and China



Net Mature Market sales were impacted by Leerdammer disposal in Q3 2021 (close to 500 M€ net sales every year) and **Safilait disposal** in Q4 2022. It has been partly compensated at the end of 2023 on **Mature markets**

New territories: almost X2 in 5 years or 18% CAGR⁽¹⁾ thanks to MOM and the Chinese market

⁽¹⁾ Compound annual growth rate based on 2010-2023 Net Sales

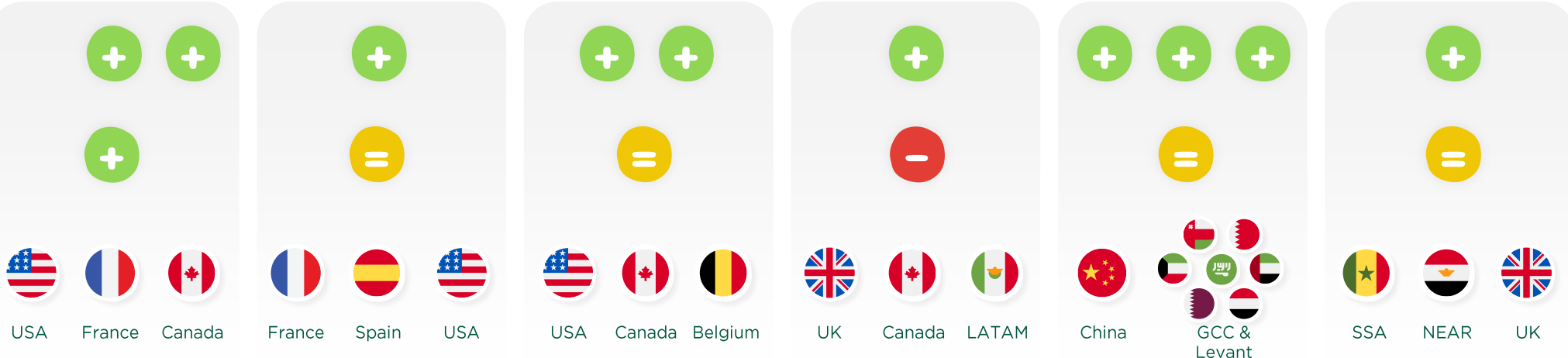
STRONG DYNAMISM OF OUR CORE BRANDS, NOTABLY GOGOSQUEEZ/POM'POTES, KIRI AND BOURSIN



Sales growth

Market share gain & loss

Sales growth Top 3 contributors

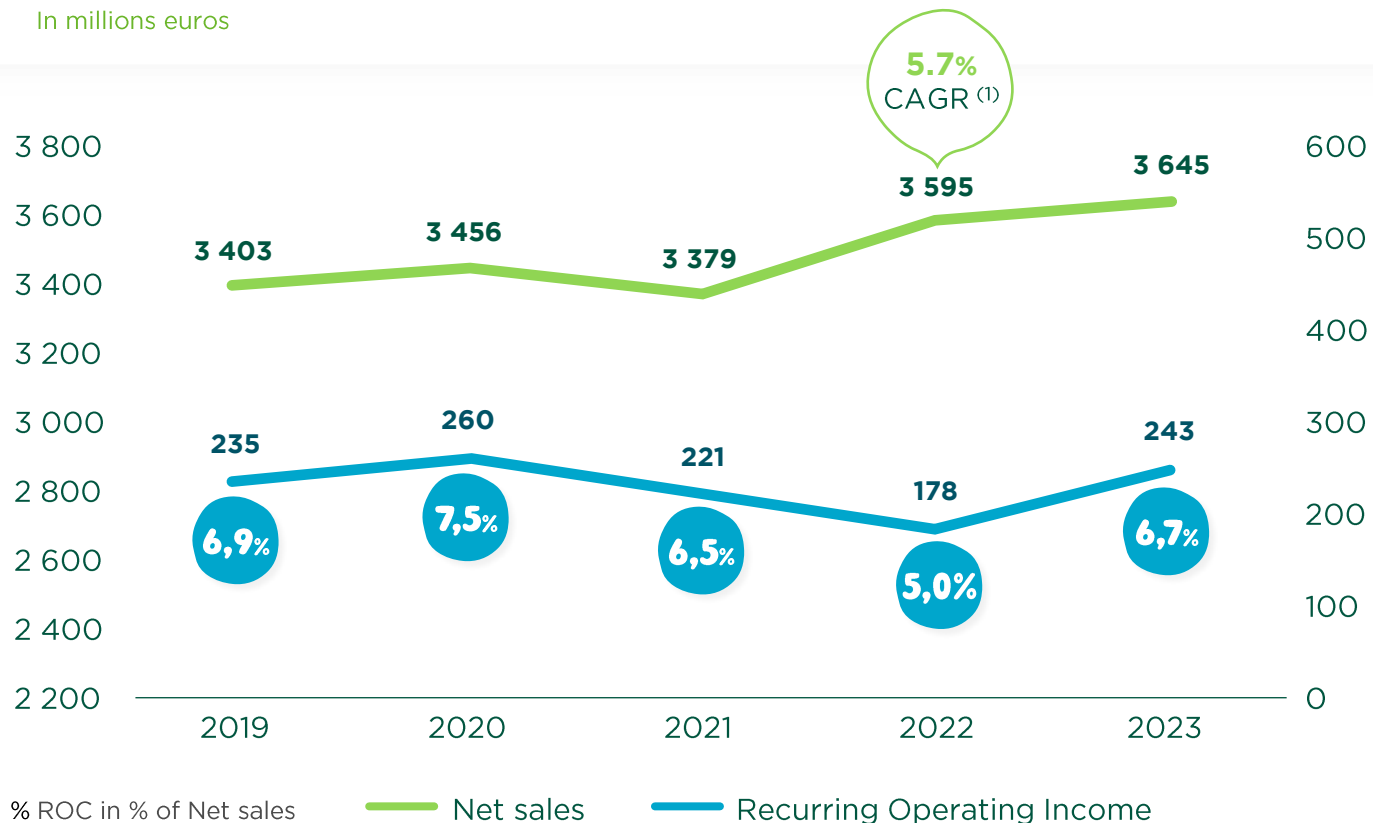


Legend for sales growth:
 Greater than 10% ++
 Between 5% and 10% ++
 Between 0% and 5% +
 Between -10% and 0% -

A VERY RESILIENT AND AGILE GROUP IN A CHALLENGING ENVIRONMENT

Net sales & Recurring Operating Income - ROC - reported

In millions euros



⁽¹⁾ Compound annual growth rate based on 2019 - 2023 Net sales, restated from Leerdammer disposal



Net Sales

Solid growth net sales, thanks to MOM hyper growth, price increases & productivity gains



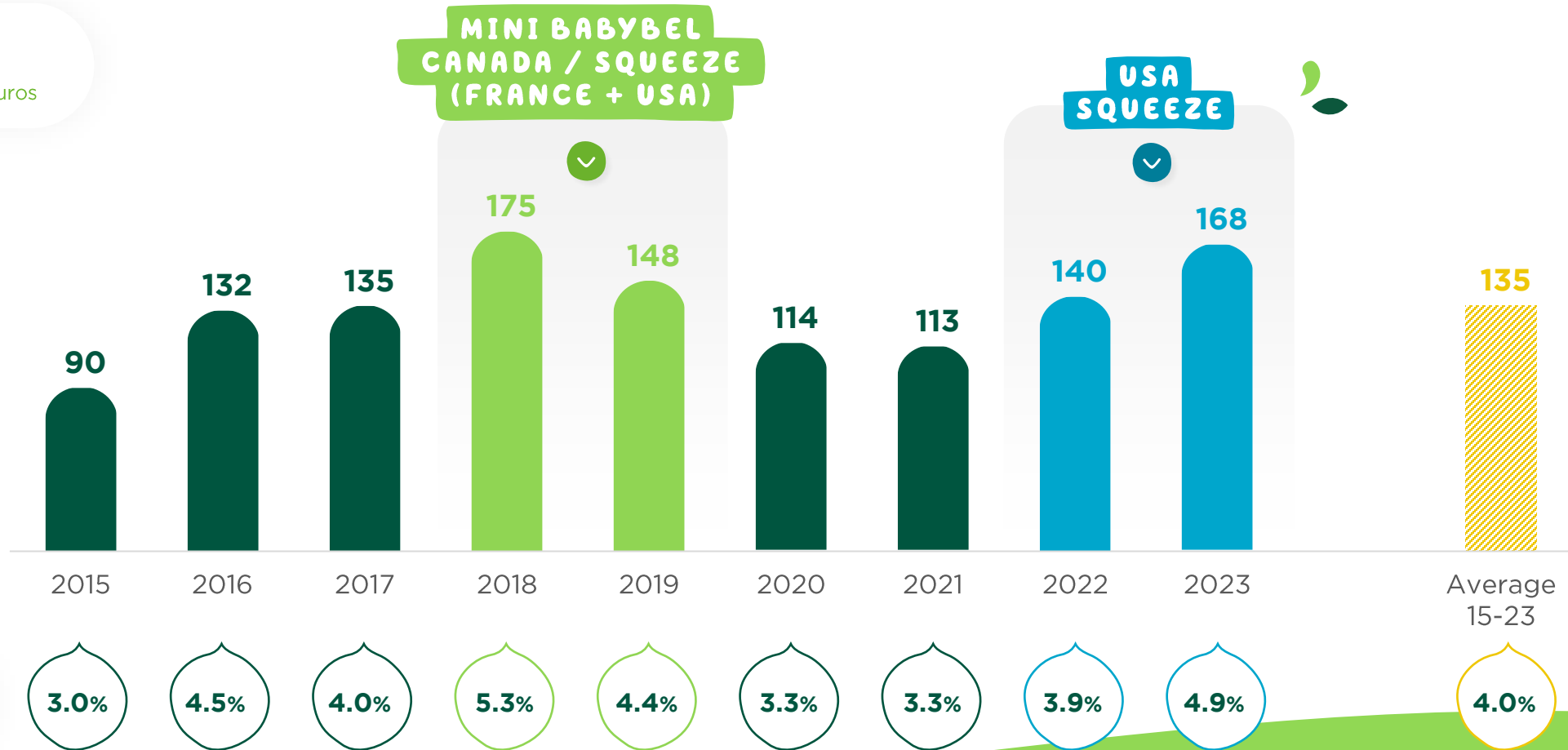
Recurring operating income

In 2023, the Group recovers its 2019 ROC margin profitability after COVID, Ukraine war and inflation effects

CAPEX ABOVE HISTORIC AVERAGE AT 4% OF NET SALES, DRIVEN BY CAPACITY NEEDS ON USA SQUEEZE

Capex

In millions of euros



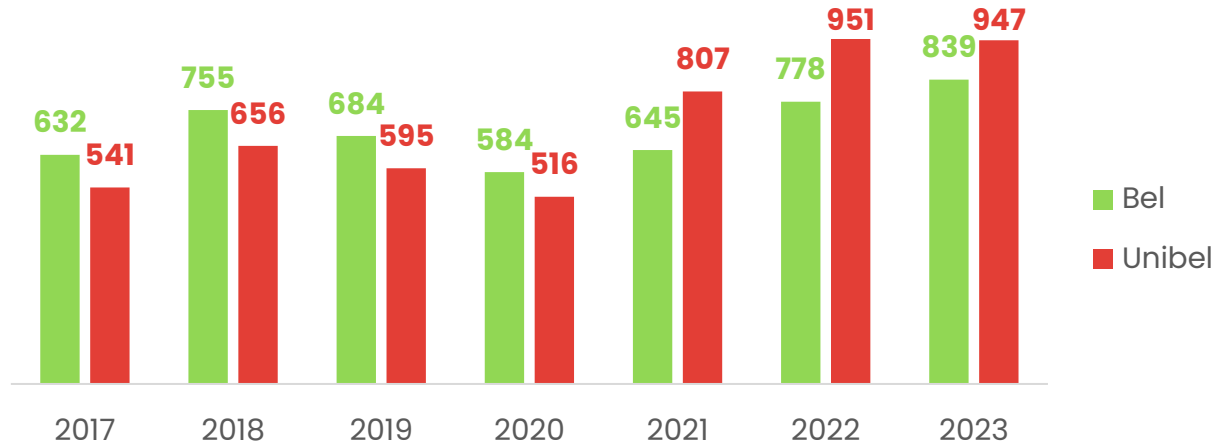
% of net sales

A PRUDENT FINANCIAL POLICY

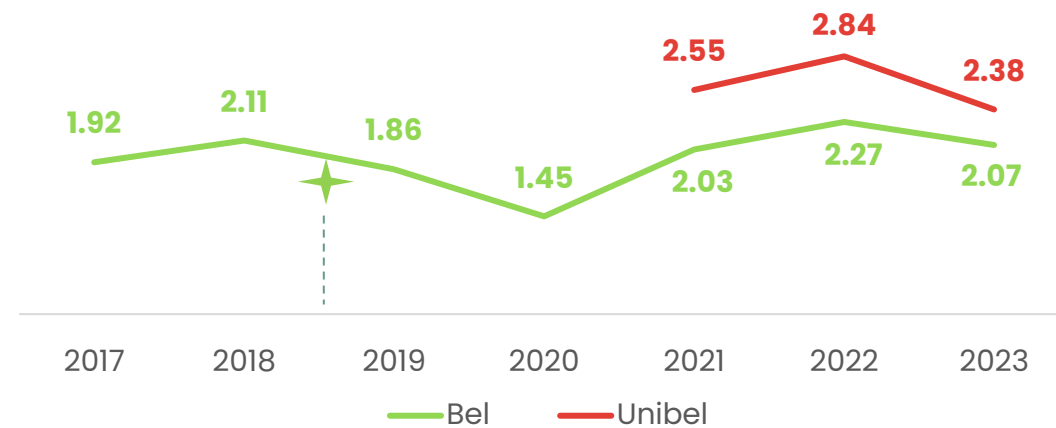
DEBT LEVERAGE UNDER CONTROL

Net Debt

In millions of euros



Leverage



✦ From 2019, including IFRS 16

Leverage = Net debt / EBITDA

- > Since 2021 net debt has increased mainly as a consequence of :
 - The repurchase of MOM minority shareholders in 2021 and 2022
 - The JunJun acquisition and the Indian JV in 2022
 - Bel squeeze-out, financed by Unibel, in January 2022

- > Since 2021 and the disposal of Leerdammer in exchange of Bel's shares, the group has succeeded to maintain a **limited debt leverage, with a maximum leverage covenant at 3.75 at Bel Level and at 4.50 at Unibel Level.**

THE GROUP'S DEBT PROFILE

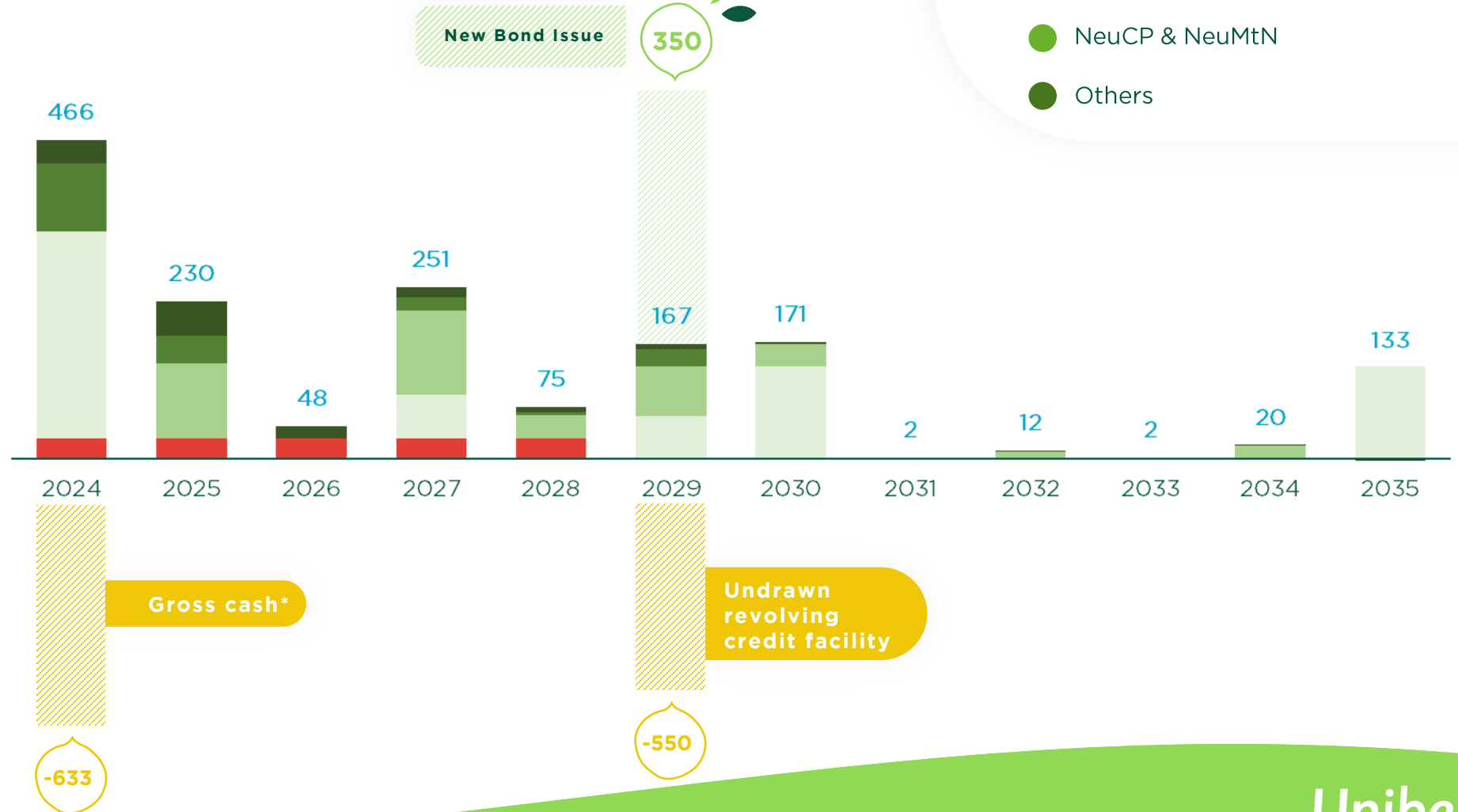
Gross debt

In millions of euros

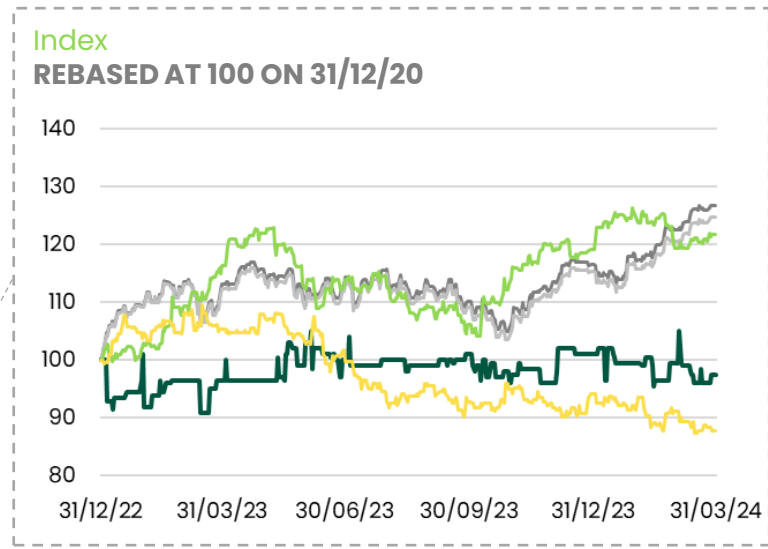
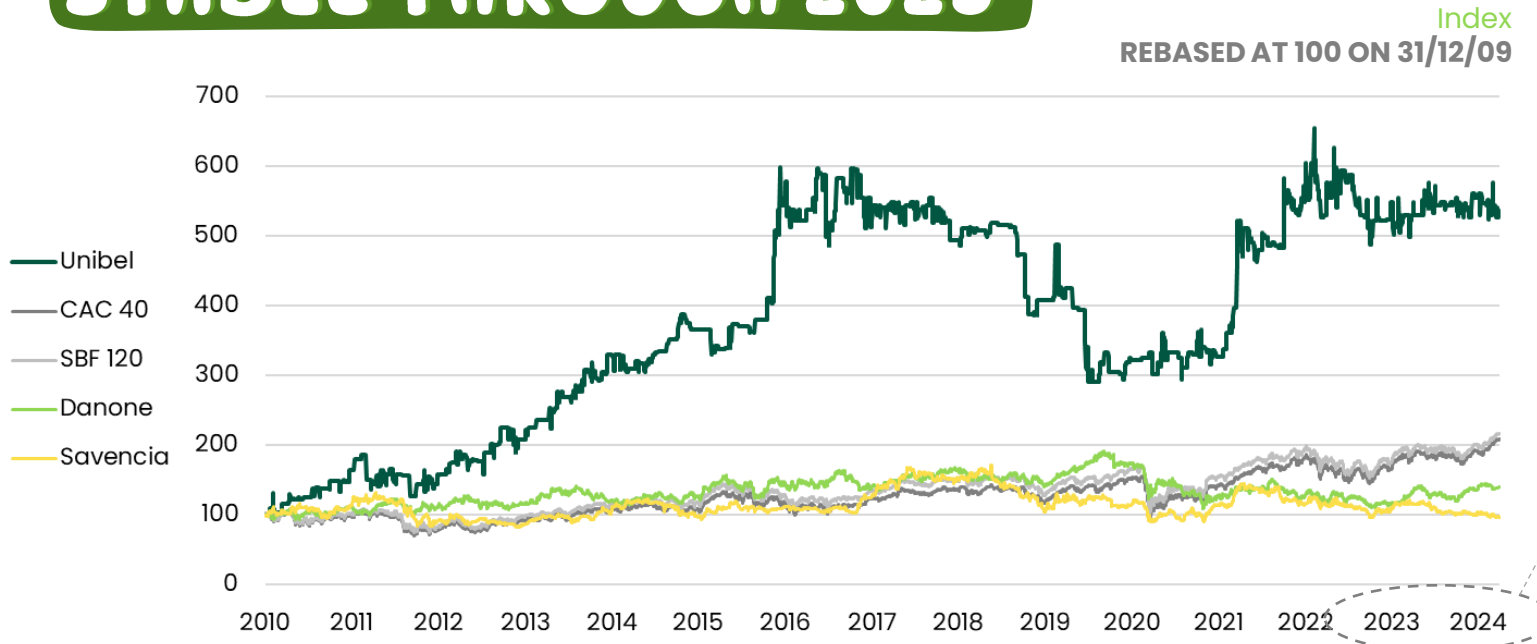
- > Total Gross debt: 1 577 Meur
- > Gross debt average maturity 3.7 years
- > 2024 maturities already refinanced
- > > EUR1.1bn of liquidities available (undrawn + gross cash)

* 100% of the group cash remains very liquid and 82% is centralized at BEL SA level

- Unibel Term Loan
- Bonds (Public and Private)
- Financial Loans (Incl.Schuldschein)
- NeuCP & NeuMtN
- Others



UNIBEL SHARE PRICE STABLE THROUGH 2023



In euros
SINCE 31/12/09

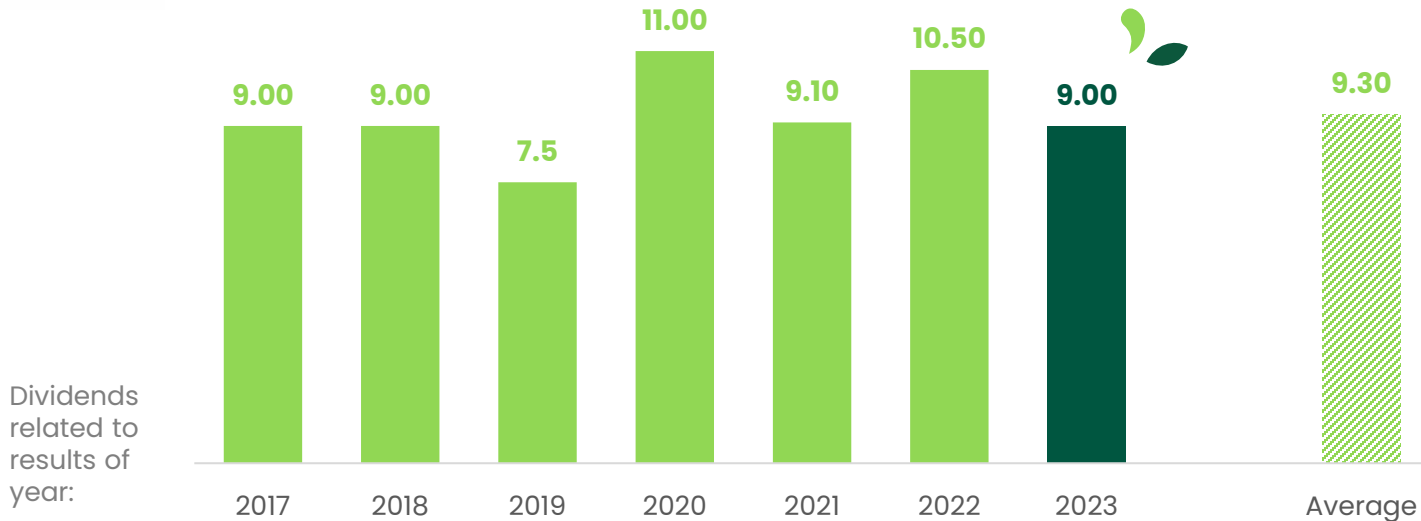


180 €

965 €

A DIVIDEND OF €9.00 PER SHARE SUBMITTED TO THE VOTE OF GENERAL SHAREHOLDERS MEETING

Dividend per share in €uros



➤ Proposed dividends relative to 2023 results to €9.00 per share (to be paid in May 2024), slightly under the average of recent years.

A photograph of sunlight filtering through a forest of tall trees, creating a bright, hazy atmosphere with lens flare effects. The sun is positioned in the upper center, casting rays across the scene.

05

UNIBEL DIVERSIFICATION

UNIBEL DIVERSIFICATION

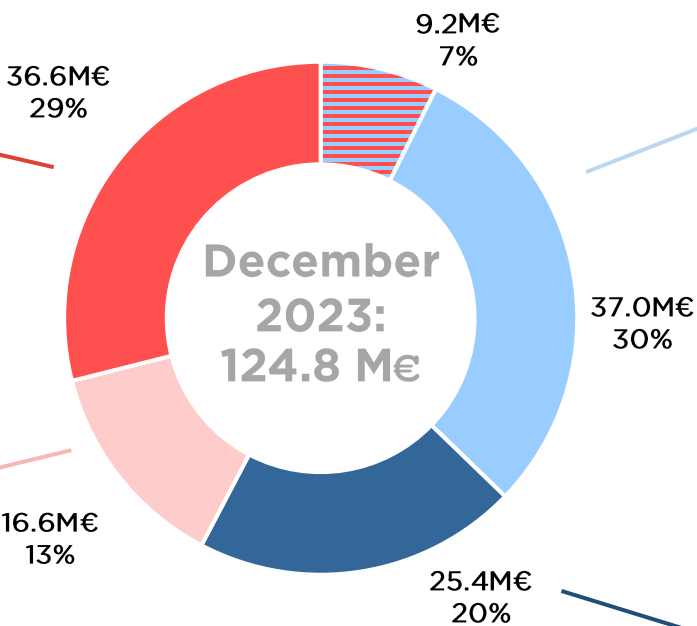
SOME NEW DIRECT INVESTMENTS

Private Equity funds: €36.6M

Unibel invests into PE funds: most part has been called with a remaining unfunded commitment of €9.2M at the end of December (cf. cash & cash equivalent). There is no new commitment in 2023.

Direct Private Equity: €16.6M

€16.6M is the accounting value of our direct investments at the end of 2023. In 2023, Unibel concluded notably a new investment for €1M in Breitling (via a co-investment vehicle) and reinvest €1M in Barfresh.



Cash & cash équivalent: €46.2M

At the end of 2023, Unibel had €46.2M in cash invested through a current account with Bel.

This account bears interest up to €STR + 1.085% (4.97% at the end of December).

Liquid investments: €25.4M

As part of the diversification, €25.4M are invested in liquid assets with a limited risk. No significant investment has been done in 2023. This portfolio can be sold off in less than a month.

- Cash eq. to unfunded commitment in funds
- Cash & cash equivalent
- Liquid investments
- Direct PE investments (Net Book Value)
- PE funds (NAV & post valuation flows)

A photograph of a sunset or sunrise through a dense forest of trees. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow and long rays of light filtering through the branches. The sky is a mix of orange and yellow, and the trees are silhouetted against the bright light.

06

2024[']
OUTLOOK

A light green circular graphic containing the Unibel logo. The logo consists of the word "Unibel" in a white, sans-serif font, with a white curved line underneath it that resembles a smile or a checkmark.

Unibel

OUTLOOK 2024

RESILIENCE OF OUR BUSINESS and CAPACITY TO maintain margin

- > In a complex economic and financial environment, Bel demonstrated once again its **resilience** in 2022/2023 recording solid level of organic growth and a **recovery in margins**
- > The **context** will **remain uncertain and volatile in 2024** with an increased consumer price sensitivity
- > Even if the worst of inflationary shock should be behind us, **the group remains vigilant and cautious**
- > Thanks to solid mlx portfolio management, our productivity momentum, we are **confident to maintain our margins**

CONTINUED INVESTMENTS BEHIND OUR BRANDS TO SUPPORT THEIR DEVELOPMENT

- > Subject to the evolution of the economic and financial environment, the **Group is confident in its ability to pursue the development** of its three strategically-related business segments – dairy, fruit & plant-based products
- > Bel will **continue to invest** in its core brands to support their development in order to make their products accessible to as many consumers as possible and capture a greater share of its strategic markets

A CLEAR STRATEGY FOCUSED ON GROWTH ON ALL SEGMENTS & KEY GEOGRAPHIES

- > **Accelerate** in dynamic geographies: **North America & Asia** (New COMEX organization aligned)
- > **Rebalancing** between Dairy and Non-Dairy Products
- > Continue the **new channel development** : **Out Of Home & E-Commerce**
- > Build a stronger operating model and talent pool
- > **Strengthen innovation, IT & technological edge to build a future-fit company** (alternative protein development, AI accelerated innovation and Dassault System partnership)
- > Maintain our **CSR commitment leadership**
- > Maintain a **strong financial profile**

BEL – A MISSION LED COMPANY BY LAW

- › In the framework of the French “Loi Pacte”, Bel has decided to become officially a **“Mission-led” company** (“Entreprise à Mission). This will be proposed to the General Assembly on **May 16th, 2024**
- › It is an important step for Bel, aligning **20+ years of pioneer social and environmental commitments and actions** with the status of the company
- › With this **“mission-led”** quality, the Group anchors its **sustainable and responsible growth model** in the long-run and affirms its ambition to have a positive impact for all its stakeholders while protecting the planet’s resources, for today’s and tomorrow’s generations.
- › Concretely becoming **“Entreprise à Mission”** means to :
 - Enshrine in the articles of association **the purpose of Bel**, and the main qualitative social and environmental objectives to meet this purpose
 - Create a Mission Committee composed of external experts/stakeholders and at least one Bel employee; which Committee will monitor the company’s Mission execution and edit a yearly report (attached to the corporate annual report)

By providing access to healthier and more sustainable food for all, Bel works towards the development of a food model that respects the planet’s natural resources, benefits its entire ecosystem, and enables it to act for today’s and tomorrow’s generations.

EMPLOYEE SHAREHOLDING

AN IMPORTANT STEP AHEAD FOR A FAMILY-OWNED COMPANY, AIMING AT BENEFIT FOR ALL



**A SHARED
VISION &
AMBITION**
FOR BEL FUTURE

**A COMMON
UNDERSTANDING**
OF BUSINESS
STAKES



**A SHARED
ENGAGEMENT**
ON THE STRATEGY

**A NEW
DIALOGUE**
ON THE
BUSINESS

**AN INCREASED
SENSE**
OF BELONGING

**A BETTER
RETENTION**
OF TALENTS

EMPLOYEE SHAREHOLDING

6 WORLDWIDE PRINCIPLES: PROTECTION AND PERFORMANCE FOR ALL

For all

All employees of Bel, wherever possible worldwide, should ultimately be able to participate in the plan

Global Offer

The proposed formula must be similar, in its basic principles, in all countries where it is proposed

Recurring Plans

Employee share ownership must be durably integrated into the company through recurring plans

A subscription by employees

Employees invest in WeShare by buying the shares at their price

Multiplied shareholder return

Employees may benefit from future value creation, beyond their investment

Protection of low income

If the share price ultimately decreases, the initial invested capital is protected

2024



56%
OF GROUP
HEADCOUNT

CHEESE
& SQUEEZE
COUNTRIES

A
COMBINATION
OF 3
FINANCIAL
APPROACHES*

* The offering is a combination of three different structures to cover 100% of employees

- FCPE wherever it is possible and if not
- Direct shareholding and stock-options ; or
- A "synthetic" cash offer whom it is impossible to offer shares



07

APPENDICES 

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Actif

(en millions d' euros)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
> Actifs non courants			
Écarts d'acquisition	4.1	840,1	868,5
Autres immobilisations incorporelles	4.2	588,9	590,8
Immobilisations corporelles	4.3.1	946,0	937,2
Immobilisations corporelles - droits d'usage	4.3.2	73,1	74,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence		57,6	59,6
Investissements financiers		104,5	98,4
Autres actifs financiers	4.4	17,8	20,6
Prêts et avances	4.4	10,7	11,6
Autres créances	4.7	2,8	3,0
Actifs d'impôts différés	4.8	26,0	10,9
Total		2 667,7	2 674,8
> Actifs courants			
Stocks et en-cours	4.6	437,5	439,3
Clients et autres créances	4.7	319,7	316,5
Autres actifs financiers	4.4	23,9	20,9
Prêts et avances	4.4	1,3	0,8
Actifs d'impôts courants		17,8	23,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.14	641,7	600,5
Total		1 441,8	1 401,5
Total de l'actif		4 109,5	4 076,3

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilan passif

(en millions d' euros)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Capital	4.9	1,7	1,7
Primes		0,0	0,0
Réserves		1 241,4	1 207,2
Actions propres	4.9	(9,3)	(9,3)
Capitaux propres (part du Groupe)		1 233,9	1 199,6
Intérêts minoritaires		141,9	153,9
Capitaux propres		1 375,8	1 353,5
> Passifs non courants			
Provisions	4.10	5,0	4,4
Avantages du personnel	4.11	37,2	34,0
Passifs d'impôts différés	4.8	252,2	245,4
Dettes locatives supérieures à un an	4.14	56,5	59,3
Emprunts et dettes financières supérieurs à un an	4.14	1 028,9	1 235,8
Autres passifs	4.12	95,3	115,5
Total		1 475,2	1 694,5
> Passifs courants			
Provisions	4.10	6,5	5,4
Avantages du personnel	4.11	3,6	2,3
Dettes locatives inférieures à un an	4.14	21,3	19,6
Emprunts et dettes financières inférieurs à un an	4.14	448,8	201,0
Autres passifs financiers	4.16	6,7	6,1
Fournisseurs et autres dettes	4.13	707,0	745,9
Passifs d'impôts exigibles	4.8	55,5	43,2
Concours bancaires et autres emprunts	4.14	9,1	4,9
Total		1 258,5	1 028,4
Total des capitaux propres et passif		4 109,5	4 076,3

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



Compte de résultat consolidé

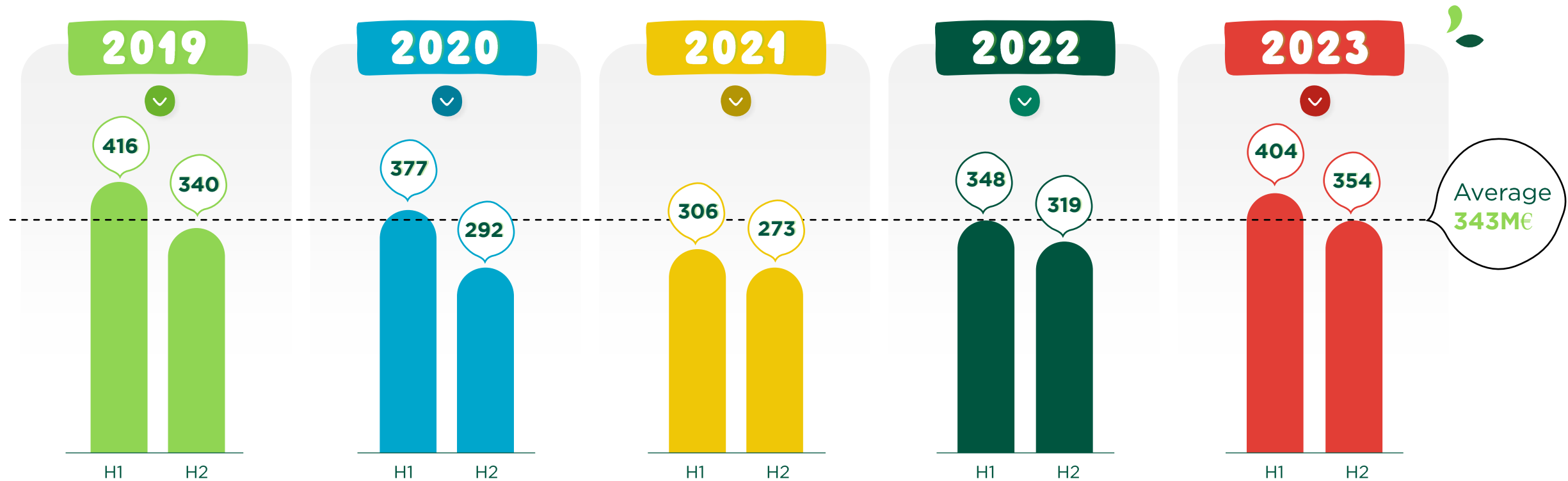
(en millions d'euros)	Notes	2023	2022
Chiffre d'affaires	3.1	3 644,7	3 595,1
Coût des produits et services vendus	3.2	(2 672,2)	(2 718,0)
Marge brute		972,5	877,2
Frais commerciaux et de distribution	3.2	(390,1)	(379,3)
Frais de recherche et développement	3.2	(30,5)	(29,4)
Frais généraux et administratifs	3.2	(307,8)	(291,0)
Autres charges et produits opérationnels	3.2	(1,0)	0,9
Résultat opérationnel courant avant quote-part des sociétés mises en équivalence		243,1	178,4
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence ^(a)		(0,1)	0,0
Résultat opérationnel courant après quote-part des sociétés mises en équivalence		242,9	178,4
Autres charges et produits non courants	3.3	(38,4)	(22,6)
Résultat opérationnel		204,5	155,8
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.4	20,1	5,5
Coût de l'endettement financier brut	3.4	(70,9)	(30,5)
Coût de l'endettement financier net		(50,9)	(25,1)
Autres produits et charges financiers	3.4	(2,7)	(8,9)
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0,4	(0,6)
Résultat avant impôt		151,3	121,2
Charge d'impôt	3.5	(60,6)	(50,4)
Résultat net de l'ensemble consolidé		90,7	70,9
Intérêts minoritaires		(5,6)	(0,7)
Résultat net part du Groupe		85,1	70,1
Résultat net par action		40,6	33,5
Résultat net dilué par action		40,6	33,5

(a) La Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence correspond aux prises de participation dans des sociétés dont l'activité est dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe (ou proche) et dans ses axes stratégiques de développement. En 2023, à compter du 1er avril, ce montant correspond à la quote part du résultat dans la JV Britannia Bel Foods Private Limited et dans Keep Moving (Gutzy).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

A WORKING CAPITAL UNDER CONTROL DESPITE THE VOLATILITY OF RAW MATERIALS AND A CONSTANT SEASONALITY AT THE END OF JUNE

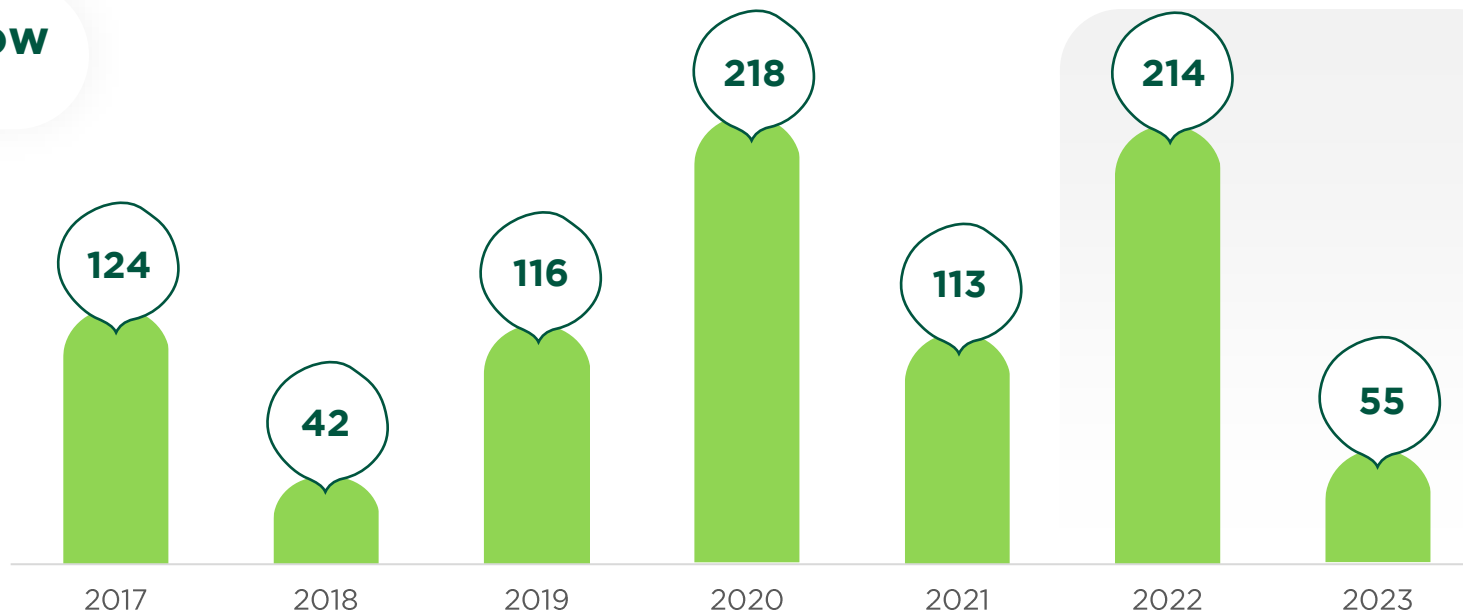
In millions of euros



RESILIENT CASH FLOW GENERATION DESPITE A VERY VOLATILE ENVIRONMENT

Bel Free Cash Flow

In millions of euros



Free Cash Flow

-⁽ⁱ⁾ cash flow from Bel operations, corresponding to profit before tax adjusted for the following items: depreciation and provisions, depreciation on rights of use, capital gains and losses on disposals, financial income and expenses, financial income and expenses on rights of use, income from companies accounted for by the equity method and other non-monetary items of income, -⁽ⁱⁱ⁾ plus changes in inventories, current receivables and payables, income taxes paid, acquisitions of property, plant and equipment and intangible assets, net investments in rights-of-use, disposals of property, disposals of plant and equipment and intangible assets, investment grants received, interest paid, and interest expense on rights-of-use.

126M€ average Free Cash Flows since 2017 despite:

- > Loss of EBITDA linked to the disposal of **Leerdammer** in 2021
- > Higher financial charges linked notably to **MOM** minority shareholders repurchase in 2021 & 2022, **Junjun** acquisition and the **Indian JV** set up



08

AUDITORS' REPORTS



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport général sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport général sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport spécial sur les conventions réglementées

Rapport sur la déclaration de performance extra financière



09

PRESENTATION DES RÉSOLUTIONS

RESOLUTIONS N°1 & 2

Approbation des comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (1ère et 2ème, résolutions à caractère ordinaire)

Il est demandé aux actionnaires de bien vouloir approuver les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023, se soldant respectivement par un bénéfice de 98 746 057,64 euros et par un résultat net part du Groupe d'un montant de 85 109 293,42 euros. L'activité et les résultats de cet exercice vous sont présentés aux pages 6 à 7 de la présente brochure, ainsi que dans le document d'enregistrement universel incluant le Rapport financier annuel de la Société et le Rapport de gestion du Directoire, disponible sur le site internet de la Société.

Il est également demandé aux actionnaires de bien vouloir approuver le montant global des dépenses et charges visées par l'article 223 quater et au 4 de l'article 39 du Code général des impôts, soit la somme de 34 026,73 euros et l'impôt correspondant.

RESOLUTION N°3

Affectation du résultat

Il est proposé aux actionnaires d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'élevant à la somme de 98 746 057,64 euros, de la façon suivante :

Report à nouveau antérieur	160 064 912,51 euros
Résultat de l'exercice	98 746 057,64 euros
Bénéfice distribuable	258 810 970,15 euros
Affectation du résultat	
Distribution d'un dividende de 9,00 euros brut par action, soit un dividende maximum mis en distribution égal à	20 912 148,00 euros
Report à nouveau après affectation	237 898 822,15 euros
TOTAL	258 810 970,15 euros

Le coupon serait détaché le mardi 21 mai 2024 et versé le jeudi 23 mai 2024.

RESOLUTION N°4

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées et approbation et ratification de ces conventions (résolution à caractère ordinaire)

Il est demandé aux actionnaires de bien vouloir approuver et ratifier les conventions nouvelles conclues en 2023 visées à l'article L.225-86 du Code de commerce :

- **Avenant à la convention de trésorerie avec la société Bel**
- **Avenant à la convention de prestations de services avec la société Bel**

Les personnes concernées par ces conventions sont :

- Monsieur Antoine Fiévet, Président de Bel et membre du Directoire d'Unibel ;
- Monsieur Florian Sauvin, Administrateur de Bel et Président du Conseil de surveillance d'Unibel
- Monsieur Éric de Poncins, représentant permanent d'Unibel, administrateur de Bel, et Président du Directoire d'Unibel.

RESOLUTIONS N°5, 6 & 7

Renouvellement des mandats de Madame Marion Sauvin, et de Messieurs Thomas Sauvin et Michel Baguenault de Puchesse en qualité de membres du Conseil de surveillance

Il est proposé aux actionnaires de renouveler les mandats de Madame Marion Sauvin et de Messieurs Thomas Sauvin et Michel Baguenault de Puchesse en qualité de membre du Conseil de surveillance, pour une durée de trois années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

RESOLUTION N°8

Somme fixe annuelle à allouer aux membres du Conseil de Surveillance

Il vous est proposé de porter la somme fixe annuelle à allouer au Conseil de Surveillance de 500 000 euros à 600 000 euros. Cette décision serait applicable à l'exercice 2023 et maintenue jusqu'à nouvelle décision.

RESOLUTIONS N°9, 10, 11 ET 12

Approbation de la politique de rémunération du Président du Directoire, des autres membres du Directoire, des membres du Conseil de surveillance et du Président du Conseil de surveillance

Il vous est demandé d'approuver, au titre de l'article L.22-10-26 du Code de commerce, les politiques de rémunération du Président du Directoire, du ou des autres membres du Directoire, des membres du Conseil de Surveillance, et du Président du Conseil de surveillance présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 au paragraphe 4.2.1, éléments repris également dans la brochure reçue.

RESOLUTION N°13

Approbation des informations visées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce

Il est demandé aux actionnaires d'approuver, en application de l'article L.22-10-34 I du Code de commerce, les informations visées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce mentionnées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.2, éléments repris également dans la brochure reçue.

RESOLUTION N°14, 15 & 16

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, attribuables à Messieurs Eric de PONCINS, Président du Directoire, Antoine FIEVET, membre du Directoire et Florian SAUVIN, Président du Conseil de Surveillance

Il est demandé aux actionnaires d'approuver, en application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce, les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Messieurs Eric de PONCINS Président du Directoire, Antoine FIEVET, membre du Directoire et Florian SAUVIN, Président du Conseil de Surveillance

Ces éléments sont présentés au paragraphe 4.2.3 du document d'enregistrement universel 2023, éléments repris également dans la brochure reçue.

RESOLUTION N°17 & 20

Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce et annulation des actions rachetées

Il est proposé aux actionnaires d'autoriser le Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions conformément aux articles L. 22-10-62 et suivants et L. 225-210 et suivants du Code de commerce dans les conditions suivantes :

- Durée : 18 mois
- Limitée à 10% du capital
- Prix maximum de rachat : 300 082 500€ (soit un prix par action de 1 500 euros)
- Autorisation à donner au Directoire, pendant une durée de 24 mois, de procéder à l'annulation de tout ou partie des actions auto-détenues au titre de la mise en œuvre des plans de rachat, et à la réduction corrélative du capital social de la société.

RESOLUTION N°18 & 19

Nomination de Pricewaterhouse Cooper Audit et Grant Thornton en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

Il est proposé aux actionnaires de nommer PricewaterhouseCoopers Audit et Grant Thornton en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité pour la durée de leurs mandats restant à courir au titre de la certification des comptes, soit pour une durée expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2026.

RESOLUTION N°21

Pouvoirs pour les formalités

Il est demandé aux actionnaires de donner tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal contenant ses délibérations pour effectuer toutes formalités de dépôts prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.



10

VOTE DES RESOLUTIONS'

RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE

RESOLUTION N°1

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 – Approbation des dépenses et charges non déductibles fiscalement

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance des rapports du Directoire, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2023, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes annuels arrêtés à cette date se soldant par un bénéfice de 98 746 057,64 euros.

L'Assemblée générale approuve spécialement le montant global, s'élevant à 34 026,73 euros, des dépenses et charges visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts, ainsi que l'impôt correspondant.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance des rapports du Directoire, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2023, approuve ces comptes tels qu'ils ont été présentés se soldant par un bénéfice (part du Groupe) de 85 109 293,42 euros.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°3

Affectation du résultat de l'exercice et fixation du dividende

L'Assemblée générale, sur proposition du Directoire, et avis conforme du Conseil de surveillance, décide de procéder à l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la manière suivante :

Report à nouveau antérieur	160 064 912,51 euros
Résultat de l'exercice	98 746 057,64 euros
Bénéfice distribuable	258 810 970,15 euros
Affectation du résultat	
Distribution d'un dividende de 9,00 euros brut par action, soit un dividende maximum mis en distribution égal à	20 912 148,00 euros
Report à nouveau après affectation	237 898 822,15 euros
TOTAL	258 810 970,15 euros

Le détachement du coupon interviendra le 21 mai 2024.
Le paiement des dividendes sera effectué le 23 mai 2024.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°4

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées et approbation et ratification de ces conventions

Statuant sur le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées qui lui a été présenté, l'Assemblée Générale approuve et ratifie les conventions nouvelles qui y sont mentionnées.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°5

Renouvellement du mandat de Madame Marion Sauvin, en qualité de membre du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale décide de renouveler le mandat de Madame Marion Sauvin en qualité de membre du Conseil de surveillance, pour une durée de trois années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°6

Renouvellement du mandat de Monsieur Thomas Sauvin en qualité de membre du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Thomas Sauvin en qualité de membre du Conseil de surveillance, pour une durée de trois années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°7

Renouvellement du mandat de Monsieur Michel Baguenault de Puchesse en qualité de membre du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Michel Baguenault de Puchesse en qualité de membre du Conseil de surveillance, pour une durée de trois années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé..

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°8

Somme fixe annuelle à allouer aux membres du Conseil de Surveillance

L'Assemblée générale décide de porter la somme fixe annuelle à allouer au Conseil du Surveillance de 500 000 euros à 600 000 euros. Cette décision applicable à l'exercice 2023 et sera maintenue jusqu'à nouvelle décision.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°9

Approbation de la politique de rémunération du Président du Directoire

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-26 du Code de commerce, approuve la politique de rémunération du Président du Directoire, présentée dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.1.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°10

Approbation de la politique de rémunération du ou des autres membres du Directoire

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-26 du Code de commerce, approuve la politique de rémunération du ou des autres membres du Directoire, présentée dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.1.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°11

Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-26 du Code de commerce, approuve la politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance, présentée dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.1.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°12

Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-26 du Code de commerce, approuve la politique de rémunération du Président du Conseil de surveillance, présentée dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.1.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°13

Approbation des informations visées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-34 I du Code de commerce, approuve les informations visées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce mentionnées dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023, paragraphe 4.2.2

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°14

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Eric de Poncins, Président du Directoire

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-34 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Eric de Poncins, Président du Directoire, présentés dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.3.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°15

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Antoine Fiévet, autre membre du Directoire

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-34 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Antoine Fiévet, autre membre du Directoire, présentés dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.3.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°16

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Florian SAUVIN, Président du Conseil de surveillance

L'Assemblée générale, statuant en application de l'article L. 22-10-34 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Florian Sauvin, Président du Conseil de surveillance, présentés dans le Rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2023 paragraphe 4.2.3.

Résultat des votes			
Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°17

Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

L'Assemblée générale autorise le Directoire, conformément aux dispositions de l'article L.22-10-62 du Code de commerce, à acquérir les actions de la Société dans les conditions suivantes :

- nombre maximum d'actions dont le rachat est autorisé égal à 10% du capital social,
- prix maximum de rachat égal à 1 500 euros par actions, soit un montant global maximal de 300 082 500 €
- Durée de validité de ladite autorisation : 18 mois.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°18

Nomination de PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil de Surveillance et en conformité avec l'article L.233-28-4 du Code de commerce, nomme PricewaterhouseCoopers Audit, en qualité de commissaires aux comptes titulaires en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité.

PricewaterhouseCoopers Audit est nommé pour la durée de son mandat restant à courir au titre de la certification des comptes, à savoir pour une durée expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2026.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°19

Nomination de Grant Thornton en qualité de commissaires aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil de Surveillance et en conformité avec l'article L.233-28-4 du Code de commerce, nomme Grant Thornton, en qualité de commissaires aux comptes titulaires en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité.

Grant Thornton est nommé pour la durée de son mandat restant à courir au titre de la certification des comptes, à savoir pour une durée expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2026.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

RESOLUTION N°20

Autorisation à donner au Directoire en vue d'annuler les actions propres détenues par la société rachetées dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Directoire et du Rapport des Commissaires aux comptes :

- 1) donne au Directoire l'autorisation d'annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10 % du capital calculé au jour de la décision d'annulation, déduction faite des éventuelles actions annulées au cours des vingt-quatre derniers mois précédents, les actions que la société détient ou pourra détenir notamment par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce ainsi que de réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur ;
- 2) fixe à 24 mois à compter de la présente Assemblée, la durée de validité de la présente autorisation ;
- 3) donne tous pouvoirs au Directoire pour réaliser les opérations nécessaires à de telles annulations et aux réductions corrélatives du capital social, modifier en conséquence les statuts de la société et accomplir toutes les formalités requises

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote

RESOLUTION N°21

Pouvoirs pour les formalités

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités de dépôt et de publicité requises par la loi.

Résultat des votes

Total des voix exprimées	Voix pour (en %)	Voix contre (en %)	Résultat du vote



MERCI

