



**PROCÈS-VERBAL DE  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE  
DE SES  
DU JEUDI 2 AVRIL 2015**

SES, Société Anonyme  
R.C. Luxembourg B 81.267  
Château de Betzdorf  
L-6815 Betzdorf

**Bureau:** M. Romain BAUSCH, Président  
M. Pierre MARGUE, Secrétaire  
Mme Anne REULAND, Scrutateur  
M. Jean MEDERNACH, Scrutateur

\*\*\*\*\*

## Procès-Verbal

**de l'Assemblée Générale Annuelle de SES convoquée le jeudi 2 avril 2015 à 10 heures 30 au Château de Betzdorf.**

La séance est ouverte à 10 heures 35 par Monsieur Romain Bausch, Président du Conseil d'Administration qui souhaite la bienvenue à tous les participants à cette Assemblée Générale Annuelle, notant que L'Assemblée Générale Annuelle sera suivie d'une assemblée générale extraordinaire.

Le Président informe l'Assemblée que, comme tous les ans, il y a une traduction simultanée des interventions du français vers l'anglais, respectivement en sens inverse. Il explique que les détenteurs de FDRs sont représentés par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat en tant que Fiduciaire. Ces détenteurs ont pu donner des instructions de vote au Fiduciaire et le Président se réjouit du nombre croissant d'instructions ainsi données à la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat par les détenteurs de FDRs.

Un dossier incluant les documents de référence pour les deux Assemblées a été envoyé avec la lettre de convocation le 26 février 2015 à tous les actionnaires de la catégorie A et B. Les documents ont aussi pu être consultés auprès du Fiduciaire, respectivement auprès des deux 'Listing Agents' que sont la BGL BNP Paribas, respectivement la Société Générale à Nantes, qui sert de point de contact aux détenteurs français de FDRs. L'annonce de la convocation des assemblées annuelle et extraordinaire s'est faite en date du 27 février 2015 au Luxemburger Wort, au Financial Times et dans Les Echos. Le même jour, les documents relatifs à l'assemblée ont été publiés sur le site internet de la société : [www.ses.com](http://www.ses.com) et sur le site de la BCEE: [www.bcee.com](http://www.bcee.com).

Le Directeur Général et Président du Comité Exécutif, Monsieur Karim Michel Sabbagh, le Directeur Financier Pdraig McCarthy et le Secrétaire du Conseil, Monsieur Pierre Margue sont assis le Président sur le podium.

Les autres membres du Comité Exécutif de SES, Messieurs Ferdinand Kayser, Martin Halliwell et Gerson Souto, respectivement Directeur Commercial, Directeur Technique et Directeur du Développement sont assis dans la salle.

Le Président expose et l'Assemblée constate que:

- I. La présente Assemblée a pour ordre du jour:
  1. Liste de présences, quorum et adoption de l'ordre du jour
  2. Désignation d'un secrétaire et de deux scrutateurs
  3. Présentation par le Président du Conseil d'Administration du rapport de gestion du Conseil pour l'année 2014

4. Présentation des principaux développements de la société pendant l'année 2014 et perspectives
5. Présentation des résultats financiers pour l'exercice 2014
6. Présentation du rapport du réviseur d'entreprises
7. Approbation du bilan au 31 décembre 2014 et du compte de profits et pertes pour l'exercice 2014
8. Décision sur l'affectation du résultat net de l'exercice 2014
9. Transferts entre comptes de réserves
10. Décharge à donner aux administrateurs
11. Décharge à donner au réviseur d'entreprises
12. Election statutaire du réviseur d'entreprises pour l'année 2015 et fixation de sa rémunération
13. Résolution permettant à la société l'acquisition de ses propres FDRs et/ou actions de la catégorie A ou B
14. Confirmation de la cooptation de deux administrateurs
15. Nomination de six membres du Conseil d'Administration pour une durée de trois ans
16. Fixation de la rémunération des membres du Conseil d'Administration
17. Divers

II. Conformément aux dispositions légales, les actionnaires ont été convoqués par le Président du Conseil d'Administration par lettre recommandée en date du 26 février 2015.

III. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et les membres du Bureau restera annexée en copie à l'original du présent procès-verbal.

Resteront également annexées à l'original des présentes les procurations des actionnaires représentés après avoir été paraphées ne varietur par les membres du Bureau.

IV. Lors de l'ouverture de la séance, il résulte de cette liste de présence que sur les 337.600.000 actions de la catégorie A et les 168.800.000 actions de la catégorie B représentant l'intégralité du capital social, 335.680.789 actions de la catégorie A et la totalité des actions de la catégorie B sont présentes ou représentées. Les 787.600 FDRs détenus par SES ne participeront pas au vote.

V. L'Assemblée est par conséquent régulièrement constituée pour délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

\* \* \*

#### **1. Liste de présences, quorum et adoption de l'ordre du jour**

Les actionnaires prennent acte que plus de la moitié des actions de la catégorie A et toutes les actions de la catégorie B sont représentées, de sorte que conformément à l'article 24 des statuts, l'Assemblée peut valablement délibérer. L'ordre du jour reproduit sur la lettre de convocation du Président du Conseil d'Administration envoyée aux actionnaires le 26 février



2015 est adopté à l'unanimité. La lettre de convocation a été accompagnée de l'ensemble de la documentation de référence y inclus les projets des résolutions soumises aux actionnaires.

## **2. Désignation d'un secrétaire et de deux scrutateurs**

Le Président désigne Monsieur Pierre Margue comme secrétaire. Sur proposition du Président, l'Assemblée choisit Madame Anne Reuland et Monsieur Jean Medernach comme scrutateurs. Le Président invite les deux scrutateurs à rejoindre le podium.

## **3. Présentation par le Président du rapport d'activités du Conseil d'Administration pour l'année 2014**

Conformément à l'article 30 des statuts, le Président présente le rapport d'activités du Conseil d'Administration dans lequel les activités et l'évolution de la Société pendant l'année 2014 sont résumées. Ce rapport qui a été élaboré suivant les prescriptions de l'article 68 de la loi du 19 décembre 2002 sur le registre de commerce et des sociétés telle qu'elle a été modifiée a été envoyé aux actionnaires le 26 février 2015. Il a été intégré dans le rapport annuel de la société.

Le Président donne les précisions suivantes:

- Dans la réunion qui a suivi la tenue de l'assemblée générale de l'année dernière, le Conseil d'Administration a implémenté la décision prise le matin même par l'Assemblée en donnant mandat à la direction de mettre en place un programme de rachat de ses propres titres sur Euronext Paris afin de permettre à la société de racheter ses FDRs pour un des trois objectifs suivants : (i) la couverture des obligations liées aux plans d'options d'acquisition d'actions, (ii) l'animation du cours de bourse par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de l'Association française des marchés financiers (AMAFI), reconnue par l'AMF ; et (iii) la réduction du capital social de la Société par annulation des titres acquis.

Dans le cadre du premier de ses objectifs, la société a racheté 2.099.703 FDRs à un prix moyen de 31,4016 EUR par FDR. Pour le deuxième des objectifs, SES a souscrit un contrat de liquidité avec la société Rothschild et la société n'a pas racheté de titres pour le troisième de ces objectifs

- Le Président relève que lors des six réunions du Conseil d'Administration, le taux de présence des administrateurs élus par l'Assemblée a dépassé les 99%. Le Conseil d'Administration a aussi amélioré sa gouvernance en se donnant un « board handbook » qui regroupe tous les documents importants pour nos administrateurs, y compris des « terms of reference » applicables à tous les administrateurs.
- En ce qui concerne les discussions tenues au Conseil d'Administration, le Président signale à l'Assemblée qu'à deux reprises certains administrateurs se sont abstenus de participer à la discussion et au vote pour cause d'opposition d'intérêt : C'était le cas des six administrateurs représentant les actionnaires B dans le cadre de l'acquisition du satellite SES-16/GovSat par une société tenue conjointement par SES et par l'Etat luxembourgeois.

Le deuxième de ces cas concernait la discussion sur la stratégie à poursuivre par

rapport à O3b lorsque quatre administrateurs liés à des actionnaires de O3b ont quitté la salle. Le Président explique qu'au courant de 2014, SES a augmenté sa participation dans le capital de O3b.

Cette société, qui représente un vecteur important pour la croissance de SES, a par ailleurs réussi à lancer huit satellites l'année passée et a commencé ses activités commerciales.

- Quant à la Société, elle a continué à investir dans sa flotte satellitaire. Sur l'ensemble de l'année 2014, SES a mis trois nouveaux satellites en service et a approuvé l'investissement dans six satellites nouveaux dont les lancements sont prévus d'ici 2017. C'est ainsi que la Société compte assurer sa croissance de manière durable
- L'année 2014 a été une très bonne année pour SES. En effet, tous les principaux paramètres financiers ont connu une croissance se situant entre 4 et 6%. Le bénéfice par action a ainsi augmenté de 5.6%, ce qui permet à la Société de proposer un dividende pour l'année en hausse de 10%.

Au vu de ces résultats, le Président exprime, au nom du Conseil d'Administration, ses remerciements aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'à l'ensemble du personnel de SES et des filiales opérationnelles pour leur professionnalisme, leur persévérance et leur détermination à travailler pour le bien du Groupe SES. Sa reconnaissance s'adresse en particulier à tous ceux et toutes celles, qui ont contribué de manière efficace à mettre en œuvre la politique de la société pendant cette année particulièrement bien remplie, tout en créant les conditions pour un développement favorable de la société pour les années à venir dans un contexte qui restera difficile.

- Le Président tient aussi à remercier son prédécesseur René Steichen qui a siégé au, et présidé le, Conseil d'Administration pendant presque vingt ans, une période au cours de laquelle SES est devenu un des principaux acteurs mondiaux de l'industrie spatiale. René Steichen s'est retiré du Conseil à la fin de l'année dernière.

Le Président invite l'Assemblée à poser des questions sur le rapport d'activités du Conseil d'Administration. L'association luxembourgeoise des investisseurs privés, Investas ayant posé des questions par écrit avant l'Assemblée, le Président répond aux questions posées qui ont trait à la gestion des conflits d'intérêts et la gestion des risques. Il invite le Directeur Commercial à répondre à la question relative au marché nord-américain.

L'Assemblée prend acte du rapport d'activités du Conseil d'Administration.

#### **4. Présentation des principaux développements de la Société pendant l'année 2014 et perspectives**

Le Directeur Général, Président du Comité Exécutif décrit les principaux développements de la Société pendant l'année 2014 et les perspectives.

Il explique que : (i) la combinaison d'une croissance des revenus avec une optimisation des opérations a résulté dans une croissance de l'EBITDA de 5%, (ii) la Société poursuit la croissance de ses services vidéo tout en étendant ses services données et de mobilité ; (iii) la Société offrira de nouveaux services de connectivité aux administrations publiques et (iv) SES prépare sa croissance future en passant commande pour sept nouveaux satellites qui

seront lancés d'ici 2017.

Le Directeur Général présente les développements principaux dans les différentes régions, soulignant le bon développement des affaires, sauf pour l'Amérique du Nord où les revenus sont en régression par rapport à 2013. Cette baisse résulte avant tout des restrictions budgétaires du Gouvernement américain. Fort de ses relations avec l'administration américaine, SES Government Solutions a remporté plusieurs nouveaux contrats à long terme, qui contribueront tous au développement de l'activité de la Société et de ses capacités en 2015 et au-delà.

SES va continuer à investir dans quatre segments distincts (vidéo, données fixes, données mobiles et administrations publiques), déjà activement explorés en 2014 en créant des applications professionnelles et institutionnelles à valeur ajoutée pour ses clients.

La démarche d'innovation de la société se base aussi sur la société O3b, dans laquelle SES est l'actionnaire de référence depuis cinq ans. En 2014 O3b est entré en service commercial avec sa constellation unique de douze satellites en orbite terrestre moyenne. En conjuguant des faisceaux à haute puissance avec une latence comparable aux services terrestres et une configuration innovante O3b crée une offre de valeur sans précédent pour les clients des secteurs maritime, de l'énergie, des télécommunications et des administrations. Les services offerts par O3b complètent parfaitement la flotte géostationnaire de 54 satellites de SES.

L'Assemblée prend acte du rapport donné par le Directeur Général.

## **5. Présentation des résultats financiers pour l'exercice 2014**

Le Directeur Financier, Membre du Comité Exécutif explique et commente les résultats financiers de l'année 2014.

Il confirme que : (i) les revenus de la Société ont continué à croître, en même temps que les marges ont continué à s'améliorer ; (ii) les revenus et EBITDA ont augmenté de 4.0% respectivement 5.0% à taux de change constant ; (iii) les revenus du segment des infrastructures et du segment des services ont progressé de 3.8% respectivement 8.1%, (iv) des investissements de remplacement de satellites en baisse par rapport à l'année précédente permettent de générer un cash-flow disponible en augmentation, respectivement de réduire l'endettement de la Société ; (v) l'échéance moyenne de la dette a été nettement rallongée pour atteindre 8,7 années ; et (vi) les perspectives financières à moyen terme sont positives.

L'Assemblée prend acte du rapport donné par le Directeur Financier.

Le Président invite l'Assemblée à poser des questions sur les deux rapports des points 4 et 5 de l'agenda. La Direction répond aux questions ainsi posées qui ont trait à : (i) la mobilité ; (ii) la profitabilité escomptée de O3b ; (iii) les relations entre SES et le Gouvernement luxembourgeois ; (iv) les habitudes changées des consommateurs américains et leur impact sur la Société ; et (v) les investissements de la Société dans le segment de la transmission des données.

## **6. Présentation du rapport du réviseur d'entreprises**

Conformément à l'article 29 des statuts, le rapport du réviseur d'entreprises PricewaterhouseCoopers, a été envoyé aux actionnaires avec la lettre d'invitation.

PricewaterhouseCoopers déclare dans son rapport avoir examiné les comptes annuels et les comptes consolidés qui présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société. Monsieur Gilles Vanderweyen donne lecture du rapport du réviseur d'entreprises. L'Assemblée prend acte du rapport du réviseur externe en conformité avec l'article 30 des statuts.

## **7. Approbation du bilan au 31 décembre 2014 et du compte des profits et pertes pour l'exercice 2014**

Le Président déclare que les bilans et les comptes de profits et pertes consolidés et de la SES S.A. ont été envoyés aux actionnaires avec la lettre de convocation. Un résumé de ces documents est affiché permettant aux actionnaires d'avoir les chiffres de référence visualisés pour le vote d'approbation des comptes de l'exercice 2014.

Le Président informe l'Assemblée que toutes les résolutions soumises au vote des actionnaires ont été approuvées par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 19 février 2015.

Avec 502.913.709 voix, contre 158.496 et 620.984 abstentions, l'Assemblée approuve le bilan et le compte de profits et pertes consolidé et le bilan et le compte de profits et pertes de la société SES S.A. arrêtés au 31 décembre 2014.

## **8. Décision sur l'affectation du résultat net de l'exercice 2014**

Le Président invite l'Assemblée à se référer au tableau inclus sous le point 8 de l'ordre du jour qui servira de référence pour la détermination de l'affectation du résultat net de l'exercice 2014 ainsi que pour la détermination des transferts entre comptes de réserve figurant au point suivant de l'ordre du jour.

Il est proposé d'approuver l'affectation du résultat net de 482.815.177,33 EUR comme indiqué au tableau récapitulatif aux points 1 à 5. Il en résulte le paiement d'un dividende brut de 1,18 EUR par action de la catégorie A, respectivement de 0,472 EUR par action de la catégorie B correspondant à un montant total de 478.041.600,00 EUR. De ce fait, le dividende progressera de 10% par rapport au dividende voté à l'occasion de l'Assemblée de l'année dernière.

Avec 503.160.567 voix contre 26.400 et 506.222 abstentions, l'Assemblée approuve l'affectation proposée du résultat net de l'exercice 2014 tel que proposé.

## **9. Transfert entre comptes de réserves**

Il est proposé à l'Assemblée d'approuver le transfert entre comptes de réserves comme indiqué aux points A à D dans le document envoyé aux actionnaires et qui est affiché à l'écran et notamment de transférer la somme de 4.773.577,23 EUR aux autres réserves pour porter celles-ci à 297.376.902,79 EUR.



Avec 503.160.567 voix contre 26.400 et 506.222 abstentions, l'Assemblée approuve le transfert entre comptes de réserve tel que proposé.

#### **10. Décharge à donner aux administrateurs**

En conformité avec l'article 74 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales et avec l'article 27 des statuts, l'Assemblée décide de donner décharge aux administrateurs avec 499.271.922 voix contre 3.903.657 et 517.610 abstentions.

#### **11. Décharge à donner au réviseur d'entreprises**

En conformité avec l'article 27 des statuts, et avec 502.291.999 voix contre 883.580 et 517.610 abstentions, l'Assemblée donne décharge au réviseur d'entreprises.

#### **12. Election statutaire du réviseur d'entreprises pour l'année 2015 et fixation de sa rémunération**

L'Assemblée décide avec 500.462.897 voix contre 2.406.751 et 823.541 abstentions de conférer à PricewaterhouseCoopers le mandat de réviseur d'entreprises pour l'exercice 2015 et de fixer la rémunération du réviseur d'entreprises aux notes de frais et honoraires à établir par ce dernier, l'Assemblée ayant noté que le Comité d'Audit a approuvé à cet effet un budget des frais et honoraires pour le réviseur d'entreprises de 1.520.000 EUR pour l'année 2015.

#### **13. Résolution permettant à la société l'acquisition de ses propres FDR et/ou actions de la catégorie A ou B**

Il est proposé à l'Assemblée d'adopter une résolution permettant à la société d'acquérir jusqu'à 10 millions de ses propres actions A ou FDRs, et jusqu'à 5 millions d'actions de la catégorie B dans le respect de la législation luxembourgeoise. La résolution prévoit les conditions de base suivantes :

La limite minimale pour l'acquisition d'une action A ou d'un FDR est de 20 EUR, et le maximum proposé est de 45 EUR par action, étant entendu que les actions B seraient rachetées le cas échéant à un prix équivalent à 40% du prix des actions A, c'est - à-dire que le minimum est de 8 EUR et le maximum de 18 EUR. Comme tous les ans, la société veut se donner les moyens pour disposer des titres nécessaires pour satisfaire à ses obligations liées aux plans d'intéressement au profit de son personnel. Cette obligation est aussi à l'origine de la résolution qui vous sera proposée au vote lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire et qui vise à introduire un capital autorisé.

L'Assemblée décide d'approuver la résolution soumise au vote avec 501.114.619 voix contre 2.069.252 et 509.318 abstentions.

#### **14. Confirmation de la cooptation de deux administrateurs**

Dans sa réunion du 4 décembre 2014, le Conseil d'Administration a décidé de coopter avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2015 :

Madame Anne-Catherine Ries pour compléter le mandat de M. René Steichen, dont le mandat devait venir à échéance à l'Assemblée Générale des Actionnaires de 2017, et Madame Katrin Wehr-Seiter pour compléter le mandat de Madame Miriam Meckel, mandat



qui aurait dû venir à échéance le 2 avril 2015.

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée de ratifier la cooptation des deux nouveaux membres. Les biographies ont été transmises aux actionnaires avec ce point de l'ordre du jour. Le Président invite les deux nouveaux administrateurs à se présenter à l'Assemblée.

Avec 496.174.185 voix pour contre 6.985.702 et 533.302 abstentions l'Assemblée confirme la cooptation d'Anne-Catherine Ries.

Avec 503.069.075 voix contre 115.850 et 507.664 abstentions, l'Assemblée confirme la cooptation de Katrin Wehr-Seiter.

### **15. Election de six administrateurs pour trois ans**

Le Président explique que les actionnaires sont invités à élire 4 administrateurs représentant les actionnaires de la catégorie A et 2 administrateurs représentant les actionnaires de la catégorie B pour une durée de trois ans.

Les six candidats proposés par le Comité de Nomination en vertu de l'article 9 des statuts sont : Hadelin de Liedekerke Beaufort, Conny Kullman, Marc Speeckaert et Katrin Wehr-Seiter pour les actionnaires de la catégorie A et Serge Allegrezza et Victor Rod pour les actionnaires de la catégorie B. Leurs notices biographiques ont été envoyées aux actionnaires avec la lettre d'invitation. Si l'assemblée élit les six candidats proposés, le Conseil d'Administration sera composé de quatre femmes et de 14 hommes et comportera neuf administrateurs indépendants et neuf administrateurs non-indépendants. Le Président invite les six candidats à se présenter à l'Assemblée. Il demande aux actionnaires à remettre leurs bulletins de vote dans les urnes prévues à cet effet.

Le Président informe l'Assemblée que le résultat des élections sera communiqué dès qu'il sera disponible.

### **16. Fixation de la rémunération des membres du Conseil d'Administration**

Le Président se réfère à la proposition du Conseil d'Administration sur la fixation de la rémunération des membres du Conseil, telle qu'elle a été envoyée aux actionnaires avec la lettre d'invitation. Il explique que la rémunération proposée reste identique par rapport aux années précédentes, sauf que le Conseil d'Administration propose de relever de 20% la rémunération des membres du Comité d'Audit et des Risques pour les seuls émoluments relatifs à ce comité. Cette proposition vise à mettre en valeur l'importance du travail réalisé dans ce comité et est conforme à la bonne pratique suivie par la plupart des entreprises.

Avec 500.920.557 voix contre 2.265.810 et 506.222 abstentions, l'Assemblée approuve la proposition soumise par le Conseil d'Administration.

### **17. Divers**

Plus aucun sujet n'étant abordé sous ce point, le Président suspend la séance pour permettre au bureau de l'Assemblée de procéder au décompte des voix exprimées pour la nomination des six administrateurs.

Le Président clôture l'Assemblée à 12 heures 20.



Résultat du vote émis sous le point 14 :

Sont élus (dans l'ordre décroissant du pourcentage de voix favorables obtenues) parmi les actionnaires de la catégorie A :

	<b>Votes pour</b>	<b>Votes contre</b>	<b>Abstentions</b>	<b>Pourcentage</b>
Katrin Wehr-Seiter	502.610.608	559.088	523.493	99,889 %
Conny Kullman	501.942.477	1.226.868	523.844	99,756 %
Marc Speeckaert	497.165.427	6.003.918	523.844	98,807 %
Hadelin de Liedekerke Beaufort	487.180.755	15.965.919	546.515	96,827 %

Sont élus (dans l'ordre décroissant du pourcentage de voix favorables obtenues) parmi les actionnaires de la catégorie B :

	<b>Votes pour</b>	<b>Votes contre</b>	<b>Abstentions</b>	<b>Pourcentage</b>
Serge Allegrezza	496.489.669	6.569.456	634.064	98,694 %
Victor Rod	495.697.351	7.366.259	629.579	98,536 %

\* \* \*

Procès-verbal de l'Assemblée Ordinaire du 2 avril 2015, signé conformément à l'article 26 des statuts de la Société par le Bureau de l'Assemblée:

			
Romain BAUSCH Président	Pierre MARGUE Secrétaire	Anne REULAND Scrutateur	Jean MEDERNACH Scrutateur