

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

19 mai 2017

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

1. Rémunération du Président de la Gérance

- Politique de rémunération
- Rémunération 2016

2. Rémunération du Président du Conseil de Surveillance

- Politique de rémunération
- Rémunération 2016

3. Nominations au Conseil de Surveillance

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Politique de rémunération

● Rémunération

- Rémunération fixe
- Rémunération variable annuelle
- Intéressement à long terme
- Autres avantages

} soumis à critères financiers et extra-financiers, partagés avec le management

● Autres éléments

- Retraite supplémentaire
- Indemnité de départ contraint
- Non-concurrence

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Politique de rémunération

- **Rémunération fixe** : **stable, cohérente** avec le panel des rémunérations des dirigeants de sociétés du CAC40 et **équilibrée** avec la rémunération variable annuelle
- **Part variable** prélevée sur les tantièmes approuvés annuellement par l'Assemblée générale et versés aux associés commandités (**M. Senard et la société SAGES**)
- A la différence d'un dirigeant de société anonyme, M. Senard, en sa qualité d'associé commandité de la Société, supporte sur son patrimoine personnel une **responsabilité illimitée et solidaire** des dettes de la Société

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Politique de rémunération – Part variable

- **Rémunération variable annuelle** soumise à des objectifs de performance dont l'atteinte est mesurée par des critères **quantitatifs** (financiers et extra-financiers, partagés avec le management du Groupe) et **qualitatifs**, fixés et mesurés par le Conseil de Surveillance
- **Intéressement à long terme (ILT)** soumis à des conditions de performance portant sur 3 exercices, mis en place conformément aux **recommandations du Code AFEP/MEDEF**

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Politique de rémunération

● Autres avantages

- Voiture de fonction
- Pas de stock-options, ni actions de performance, ni jetons de présence

● Retraite supplémentaire

- applicable à **l'ensemble des cadres dirigeants** des deux principales sociétés françaises ayant au moins 5 ans d'ancienneté en tant que dirigeant
- Seule la **part fixe** de la rémunération est prise en compte pour le calcul de la rente, son plafonnement et le taux de remplacement maximum
- Taux de remplacement maximum total de 35 % de la part fixe (y compris régime obligatoire), soit **très sensiblement inférieur au plafond de 45 % des rémunérations fixe et variable recommandé par le code AFEP/MEDEF**
- Versement d'une rente annuelle brute maximum de 165 000 € après 10 ans d'ancienneté, subordonné à l'achèvement de la carrière dans l'entreprise

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Politique de rémunération

Indemnité de départ contraint et engagement de non-concurrence

Conformément au Code AFEP/MEDEF, ces éléments seraient revus pour que le total des sommes versées ne soit pas supérieur à la rémunération perçue pendant les deux exercices précédents

- **Indemnité de départ contraint**, soumise à des **conditions de performance** décidées par le Conseil de surveillance, en cas de départ suite à un changement de stratégie ou à un changement de contrôle de l'actionnariat
- **Indemnité de non-concurrence**

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Rémunération 2016 : rémunérations fixe et variable

- **Rémunération fixe** : 1 100 000 € (inchangée depuis 2014)
- **Autres avantages**
 - voiture de fonction : 8 000 €
 - pas de stock-options, ni actions de performance, ni jetons de présence
- **Part variable sur le niveau de résultat** : 800 281 €

prélevée sur les tantièmes approuvés annuellement par l'Assemblée générale et versée aux associés commandités qui supportent sur leur patrimoine personnel une **responsabilité illimitée et solidaire** des dettes de la Société

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Rémunération 2016 : détail de la part variable annuelle sur critères

Critères quantitatifs	Croissance annuelle des ventes	Résultat annuel du projet Efficience (projet de réduction des coûts de fonctionnement)	Niveau annuel du cash flow libre structurel
Réalisation des critères	50,71/100 ^{èmes}		
Critères qualitatifs	Plan de succession de la Gérance	Déploiement des 4 initiatives de progrès du Groupe (Service au client, Simplification des modes de fonctionnement, Responsabilisation, Digitalisation)	
Réalisation des critères	48,00/50 ^{èmes}		
Réalisation globale (arrondi)	100,00/150 ^{èmes}		
Montant attribué selon critères	900 316 €		
Total part variable annuelle	1 700 597 €		

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Rémunération 2016 : détail de l'intéressement à long terme à verser

Critères <i>(sur la période 2014/2016)</i>	Evolution du cours de l'action Michelin comparée à l'évolution des actions composant l'indice CAC40	Taux annuel moyen de croissance des ventes nettes du Groupe en valeur*	Taux annuel moyen de retour sur capitaux employés (ROCE)*
Pourcentage global de réalisation		22 %	
Montant dû		495 116 €	

* En données et normes comptables comparables, hors variation de change et éléments non récurrents.

M. Jean-Dominique Senard, Président de la Gérance

Historique des rémunérations

<i>(en milliers €)</i>	2016	2015	2014
Rémunération fixe	1 100	1 100	1 100
Part variable annuelle	1 700	1 277	750
Voiture	8	7	7
Total	2 808	2 384	1 857
Intéressement à long terme	495	-	-

Rémunération de M. Michel Rollier, Président du Conseil de surveillance

● Politique de rémunération

- Rémunération exclusivement constituée de jetons de présence, cohérente avec le panel des rémunérations des Présidents de sociétés du CAC40
- Part prépondérante soumise à une condition d'assiduité aux réunions du Conseil et du Comité dans lequel siège le Président du Conseil

● Rémunération 2016

- Montant annuel : 90 K€
- 60 % de ce montant est soumis à une condition d'assiduité aux réunions du Conseil et du Comité des Rémunérations et des Nominations dont il est membre
- Taux individuel d'assiduité en 2016 : 100 %

Nominations au Conseil de Surveillance



M. Michel Rollier

- Président du Conseil, membre du Comité des Rémunérations et des Nominations
- Ancien Président de la Gérance de MICHELIN
- Président de la Plateforme de la Filière Automobile
- Président de l'Association Nationale des Sociétés par Actions
- Membre du Haut Comité de Gouvernement d'Entreprise AFEP / MEDEF

Nominations au Conseil de Surveillance



M. Olivier Bazil

- Président du Comité d'Audit, membre indépendant
- Ancien Directeur Général Délégué de LEGRAND
- Administrateur et membre du Comité stratégique et du Comité des Nominations de LEGRAND
- Administrateur, Président du Comité d'audit et membre du Comité stratégique de VALLOUREC