

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

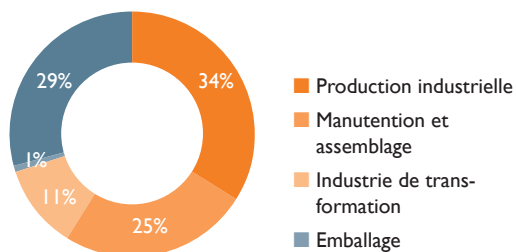
Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Nous avons à vous rendre compte de l'activité de notre société au cours de l'exercice 2016/17, à vous donner des renseignements sur les sociétés auxquelles nous participons et à soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 avril 2017.

EXERCICE ÉCOULÉ

L'exercice 2016/17 a connu une évolution positive, déclinée sur de multiples aspects. Les participations du Perrot Duval Holding S.A. ont été en mesure de tirer parti de la demande accrue en besoins d'investissements industriels et, partant, pour un renouvellement du parc de machines. Elles ont également poursuivi leur percée dans des applications et régions géographiques nouvelles. Enfin, elles ont aussi été en mesure d'étoffer leur offre (solutions optimisées et services), les rendant, à certaines occasions, uniques sur le marché.

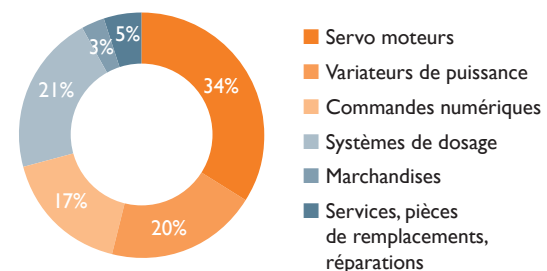
Chiffre d'affaires net par branche



Les ventes consolidées ont crû de 6% à CHF 46,4 mio (CHF 43,7 mio atteints au cours de l'exercice précédent), la marge brute a augmenté à CHF 25,9 mio (CHF 24,8 mio en 2015/16) même si elle légèrement reculé de 0,9% de points à 55,8% en valeur relative. Les frais généraux – amortissements inclus – sont passés de CHF 22,4 mio à CHF 23,8 mio, représentant une

élévation de CHF 1,4 mio, suite à l'acquisition de la société Tecos Bruhin AG par la Division Füll en cours d'exercice, ainsi que son lot d'efforts d'intégration de l'entité et de création de synergies au sein du Groupe Füll.

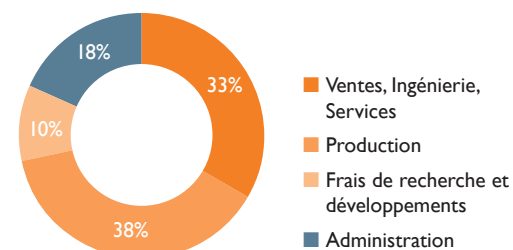
Chiffre d'affaires net par produit



Le produit de la vente de la participation minoritaire Belwag AG, Berne par Perrot Duval Holding S.A., représentant CHF 0,6 mio, a contribué à l'augmentation du bénéfice après impôts du Groupe Perrot Duval à CHF 1,5 mio (CHF 1,0 mio une année plus tôt).

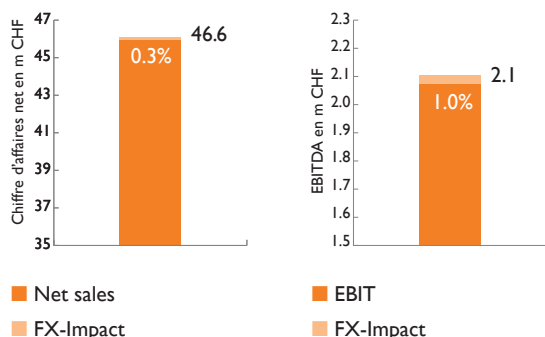
Ce résultat a directement raffermit les fonds propres, en croissance de CHF 4,0 mio (12,2% du total du bilan au 30 avril 2016) à CHF 5,2 mio (15,5% du total du bilan au 30 avril 2017). Pour sa part, l'endettement net a été ramené de CHF 16,9 mio à CHF 15,4 mio sur un an.

Nombre d'employés par fonctions



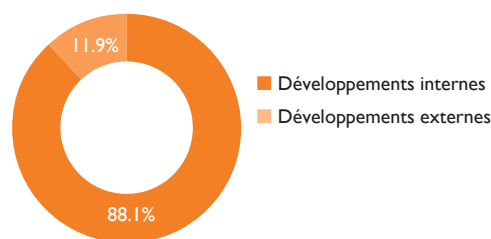
La Division Füll Process – active dans la fourniture d’installations de dosage et de stockage pour produits liquides et pâteux dans un environnement chimique et pharmaceutique – a non seulement augmenté son propre volume d’affaires, mais a aussi intégré la société suisse Tecos Bruhin AG, active dans un domaine complémentaire à ses propres activités, en cours d’exercice.

Influence des monnaies étrangères et des cours de change au sein du groupe sur le compte de pertes et profits



La participation Infranor a vu sa Division Infranor – spécialisée dans la production et la commercialisation de composants, de sous-ensembles et de services destinés à de multiples segments de marché – a vu son chiffre d’affaires progresser, mais sa rentabilité légèrement reculer, suite au tassement de sa marge brute. La Division Cybelec – fournisseur de solutions complètes dans des niches de marchés déterminées, en particulier les fabricants de machines permettant la déformation de la tôle –, a connu une évolution exactement opposée sur ces mêmes aspects. Au total, la participation Infranor a augmenté son résultat de 20% par rapport à celui enregistré une année auparavant.

Frais de développement

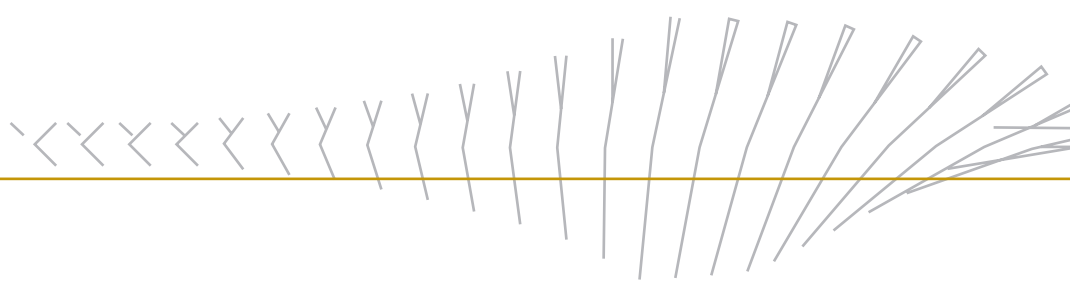


Les frais de recherche et développement représentent 13% du total des frais généraux (12% l’an passé) pour un montant total de CHF 3.1 mio (CHF 2.6 mio l’année précédente).

INFORMATION SECTORIELLE FÜLL PROCESS GROUP (66%)

Activités et organisation

La société faitière du groupe éponyme, Füll Process S.A., dont le siège est passé de Fribourg (Suisse) à Altnau, Thurgovie (Suisse) en cours d’exercice, détient entièrement trois entités opérationnelles: Füll Systembau GmbH (Idstein, Allemagne), Füll Engineering B.V. (Nieu Vennepe, Pays-Bas) et Tecos Bruhin AG (Altnau, Suisse), spécialisées dans l’automatisation de procédés utilisés dans l’obtention de produits chimiques et pharmaceutiques. La société thurgovienne se concentre également sur la conception et la réalisation d’installations de nettoyage de supports en milieux chimiques.



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

En comparaison avec l'exercice précédent, il convient de noter le passage de la détention de la société Füll Process S.A. de 100% à 66%, les actions de la société Tecos Bruhin AG ayant été acquises par échange contre des titres de la société faïtière du groupe.

Füll Systembau GmbH

Fondée en 1965, la société a été acquise en 2000. Depuis sa création, elle s'est concentrée sur la conception et la construction d'installations de dosage, de stockage et de mélanges pour des liquides et des pâtes utilisés dans un vaste nombre d'industries. A ce jour, elle a placé plus de 2'250 installations à façon dans le monde (dont la moitié hors d'Allemagne), ce qui en fait une société en vue dans son domaine. Les secrets de sa longévité résident notamment dans sa technique fiable, ne requérant pratiquement aucun entretien, dans sa proximité avec la clientèle, dans sa permanente ouverture d'esprit et dans ses connaissances multidisciplinaires.

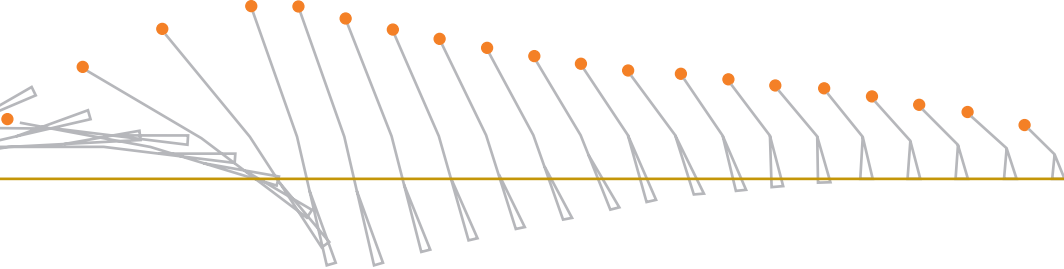
Forte de 32 collaborateurs, elle conçoit, fabrique, puis monte ses produits et ses ensembles dans son usine près de Francfort. Elle dispose de logiciels professionnels propres, lui assurant une grande flexibilité lors de la conception des installations ou de leur connexion avec un système de gestion des données d'usine. Son savoir-faire, son sens de l'analyse et son goût pour des solutions innovantes lui permettent d'apporter des réponses pour chaque condition de production de la clientèle.

Dans ses domaines de prédilection – les encres d'impressions destinées aux emballages –, elle dispose d'un savoir-faire et de constructions

modulaires inégalables. Elle offre des solutions pour des encres d'impression aqueuses et à base de solvants, à durcissement par ultraviolets, pour des encres d'impression offset, de revêtements, de conservation, etc. Par ailleurs, elle a été confrontée à pratiquement toutes les applications de peintures et vernis: pré-laquage en continu, revêtement de sols et de bâtiments, peintures automobiles, protection du bois, peintures et vernis industriels, dispersions. Dans le domaine de l'industrie chimique, ses installations sont essentiellement destinées à la maîtrise du dosage de colles, de résines, de produits cosmétiques, de silicones, de latex, de substances aromatiques et odorantes.

La clientèle de Füll est avant tout européenne. Mais, depuis quelques années, la société s'est progressivement fait connaître en Turquie, puis, plus récemment, dans les pays sis à l'Est de l'Allemagne jusqu'en Russie. Dans ces pays, les clients nécessitent chaque jour davantage des installations propres, à même de répondre aux demandes de leur propre clientèle dans un délai court, y compris pour la livraison de petites quantités de mélanges préalablement dosés. D'autres projets proviennent du monde entier.

La stratégie de développement sur laquelle la société allemande table est, outre la conservation de sa position privilégiée dans le domaine des installations de dosage à façon, l'introduction de produits / installations modulaires et standardisés destinés, soit à couvrir les besoins de niches précises, soit à offrir un bouquet de fonctionnalités sous forme compacte. Le développement de l'installation de dosage volumétrique par Füll Engineering B.V. (voir ci-dessous) répond pleinement à cet objectif.



Füll Engineering B.V.

La participation néerlandaise a été créée en 2007 dans le seul but de développer un nouveau principe de dosage volumétrique. Mise sur le marché en 2010, l'installation de dosage et de stockage entièrement automatisée, basée sur ce principe, compacte, précise (+/- 1%) et ultra-rapide par son dosage simultané de composants, est un succès. Son fonctionnement, à base de pompe à double action, est breveté dans l'ensemble des pays industrialisés. La conception de la machine permet de multiples arrangements (jusqu'à 32 composants, débits variables, etc.) et reste flexible quant à son utilisation.

Au vu de la demande croissante du marché, Füll Engineering B.V. a transféré l'ensemble de l'outil de production de cette machine à sa sœur Füll Systembau GmbH en Allemagne. Fonctionnant comme une entité de recherche et de développement pour le groupe, la société des Pays-Bas continue d'entreprendre des travaux d'ingénierie et de création de nouvelles machines et dispositifs compacts.

Tecos Bruhin AG.

L'entité suisse, sise à Altnau (Thurgovie), a été intégrée au Groupe Füll le 14 juin 2016. Elle ne fait pas encore partie du périmètre de consolidation au 30 avril précédent.

L'acquisition a été réalisée par échange d'actions entre Füll Process S.A. et Monsieur Cornel Bruhin, propriétaire et directeur de Tecos Bruhin AG. Ce dernier est chargé de la conduite opérationnelle du Groupe Füll, ce qui souligne la volonté d'investissement à long terme des partenaires. Monsieur Bruhin est un ingénieur sur

machines expérimenté; au cours des dernières années, il a conduit avec succès des sociétés industrielles de taille moyenne avec orientation internationale.

La société Tecos Bruhin AG a été créée il y a plus de 20 ans et compte à ce jour 6 collaborateurs, suite à l'application de divers efforts de synergie introduits après l'acquisition. Après les avoir conçues et développées, Tecos Bruhin AG commercialise des installations originales de dosage modulaires et standards, destinées aux fabricants et aux utilisateurs d'encre offset. Par ailleurs, elle réalise des installations à façon permettant de nettoyer des cuves de toute nature et de toutes formes dans le domaine de la chimie.

S'adressant à une clientèle souvent identique – mais active dans des segments de marchés complémentaires –, Füll et Tecos ont mis à profit l'exercice écoulé pour restructurer, voire réunir lorsque cela s'y prêtait, la gamme de leurs produits, la conception de ces derniers, leur outil de production, leurs réseaux commerciaux, et, plus généralement, diminuer leur frais généraux administratifs. Le groupe de sociétés ainsi créé se veut plus souple, plus inventif, plus réactif aux attentes de ses marchés, tout en offrant une palette de solutions moins large, mais industriellement plus adaptée tant pour Füll que pour ses clients. Fort d'une offre mieux structurée, le Groupe Füll entrevoit, dès 2018/19, d'étendre son réseau commercial vers les pays de l'Europe de l'Est et vers le continent nord-américain.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Exercice écoulé

La société Tecos Bruhin AG est venue s'ajouter au périmètre de consolidation en cours d'exercice 2016/17, ce qui rend la comparaison directe avec les chiffres de l'exercice peu aisée.

Füll Systembau GmbH a profité d'une commande issue d'un grand groupe pour plusieurs installations semblables sur trois continents. Ces réalisations ont permis de compenser le niveau de ventes plus faible tant en Russie, toujours sujette à l'application de diverses sanctions économiques, qu'en Turquie, dont l'évolution récente a amené les clients de Füll à remettre leur achat de biens industriels à une date ultérieure. Par ailleurs, la part des produits et installations de plus petite valeur, ainsi que celle des services d'ingénierie et de maintenance, ont bondi.

Le chiffre d'affaires de Tecos Bruhin AG n'a pas répondu aux attentes de sa direction. Il est à noter que la petitesse de l'équipe suisse, fortement engagée dans des travaux d'intégration dans le groupe Füll, n'a pas favorisé l'obtention de contrats nouveaux.

La marge brute la marge brute s'est élevée à 52,0% (CHF 5,2 mio), en croissance par rapport à celle enregistrée au 30 avril 2016 (CHF 3,8 mio), mais stable en valeur relative (52,4%). L'influence de l'intégration de Tecos Bruhin AG aura ainsi été neutre sur ce dernier plan.

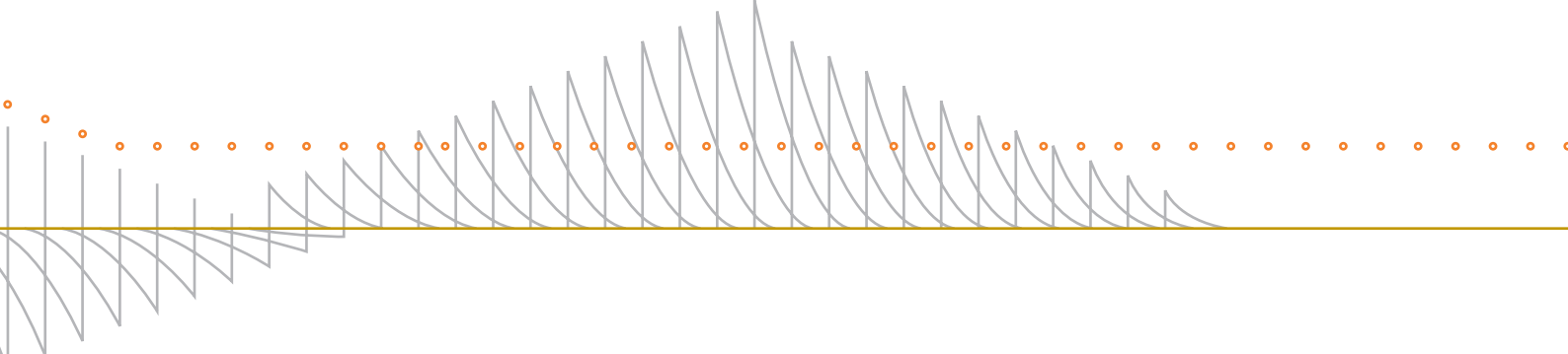
Les frais opérationnels (CHF 5,2 mio) ont subi une hausse par rapport à ceux engagés durant l'exercice 2015/16 (CHF 3,6 mio). L'expansion de CHF 1,6 mio s'explique par l'ajout de la participation Tecos Bruhin AG, d'une part, et par la mise en œuvre de frais de réorganisation, faite dans le but de créer une base de frais adaptée, d'autre part.

Au final, le bénéfice opérationnel EBIT est légèrement plus bas que celui atteint l'exercice précédent (CHF 0,1 mio).

CHF 1,000	16/17	15/16
Chiffre d'affaires net	9,960	7,174
modification par rapport à l'exercice précédent	38.8%	13.8%
EBITDA	-8	131
en % du chiffre d'affaires	-0.1%	1.8%
Depreciation and amortissement	-23	-17
EBIT	-31	114
en % du chiffre d'affaires	-0.3%	1.6%
Collaborateurs	46	36
EBIT/employés CHF 1,000	-0.68	3.17

Perspectives

Les commandes en carnet au 30 avril 2017 et dans les premiers jours de l'exercice en cours (CHF 3.6 mio) étaient proportionnellement plus importantes que celles un an plus tôt (CHF 2.8 mio), tant en monnaies locales que dans leur traduction en francs suisses. Cela s'explique notamment par l'entrée accrue de commandes au cours du dernier trimestre de l'exercice 2016/17.



Par ailleurs, le nombre de projets en cours et leurs volumes à cette date dépassaient également les chiffres enregistrés une année auparavant à pareille époque, indiquant – si besoin était – que Füll est un acteur incontournable dans son domaine sur sol européen.

En revanche, Füll reste prudente quant à l'évolution du marché de Tecos Bruhin AG. En effet, le rythme des entrées de commandes consacré à des projets de nettoyage, est peu prévisible. Par ailleurs, la mise en œuvre des mesures de réorganisation industrielle (tant pour l'outil de fabrication que pour les produits du Groupe Füll) peut s'avérer plus lente que prévu.

Enfin, Füll poursuit ses efforts d'introduction commerciale des installations de conception modulaire Füll et Tecos. Mais la division ne compte être en mesure d'ouvrir de nouveaux marchés géographiques au travers de telles machines qu'à partir de l'exercice 2018/19.

Compte tenu de ce qui précède, la Division Füll estime ne pas être encore en position d'augmenter sensiblement ses ventes sur l'exercice 2017/18, mais plutôt d'en améliorer sa rentabilité, essentiellement en raison de l'absence de frais de restructuration occasionés durant l'exercice 2016/17.

GRUPE INFRANOR (100%)

Activités

Depuis 1959, le Groupe Infranor s'est spécialisé dans le domaine de l'automatisation industrielle. Son métier – la maîtrise des mouvements effectués par des machines de production, des installations industrielles ou des appareils autonomes – s'exerce au travers de prestations de services (ingénierie, expertise multidisciplinaire, logiciels professionnels) et de produits (servomoteurs électriques, amplificateurs de signaux électriques, commandes programmables).

Par son statut de partenaire préférentiel auprès de ses clients, Infranor conçoit des ensembles – appelés systèmes – qui lui permettent de répondre aux besoins spécifiques de ces derniers en incluant ses propres produits exclusifs.

La commande centrale d'un système est le véritable cerveau de tout l'appareil, machine ou installation. Elle coordonne le fonctionnement des servomoteurs, des amplificateurs et des autres appareils et assure l'interface avec l'être humain. La participation Cybelec S.A. à Yverdon-les-Bains conçoit et produit des commandes numériques.

Infranor a acquis une réputation mondiale au sein de la communauté des fabricants nécessitant des mouvements dynamiques, précis et souvent synchronisés. De tels besoins existent dans un nombre croissant d'applications très diverses.



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le groupe est actif dans des segments de marchés qui lui permettent de couvrir des besoins semblables dans des domaines très divers. Il cible l'industrie des machines de production et de maintenance industrielle, ainsi que l'industrie des procédés, mais privilégie les applications dans les domaines de l'emballage, de la robotique, des équipements médicaux ou de la simulation, pour ne citer que ceux-ci. Parallèlement, la clientèle d'Infranor s'élargit sans cesse vers les fabricants d'installations et d'appareils autonomes.

Organisation

Le Groupe Infranor suit une stratégie de présence commerciale géographiquement dense qui couvre, directement ou indirectement, les marchés européens, nord-américains et asiatique (Chine). Chaque entité de vente et d'ingénierie dispose des compétences nécessaires leur permettant de proposer des prestations et des solutions adaptées aux demandes particulières de ses clients. Ce savoir-faire est alimenté par les produits souvent optimisés et exclusifs.

Les activités du groupe sont réparties en deux segments clairement distincts, chacun suivant des objectifs et des stratégies de développement adaptés à leurs marchés spécifiques :

- la Division Infranor, constituée par huit entités de ventes et d'ingénierie et par deux unités de production et de développement, se concentre sur les techniques de servotechnologie et d'entraînement utilisés par les constructeurs de machines dans des secteurs économiques les plus divers au travers de sa vaste palette de produits et de son ancrage local.

La vente de tels produits et sous-ensembles requiert, de la part des ingénieurs d'application, des connaissances pointues en électronique (tant hard que soft), ainsi qu'en logique et en langage de programmation et de communication. A cet effet, la Division Infranor a créé un service interne centralisé, chargé de doter les sociétés du groupe d'un langage de programmation uniforme, d'optimiser les choix de matériel et de former les collaborateurs. Cette orientation permet de poursuivre l'évolution de l'organisation basée sur la commercialisation de produits vers la mise à disposition de solutions industrielles unifiées.

- la Division Cybelec offre sur la base de ses propres commandes numériques, des solutions d'entraînements complexes et verticalement intégrées, réservées aux fabricants de machines de traitement de la tôle, et plus particulièrement aux presses plieuses.

Plus récemment, la division s'est étoffée en mettant à disposition de nouvelles solutions complètes (commandes numériques, entraînements et logiciels professionnels) spécifiquement destinées à conduire, à coordonner et à contrôler des processus entiers de machines et à assurer l'interface avec l'être humain, intégrant son nouvel outil de modélisation 3D. Ses nouvelles applications se situent dans la machines-outils, d'une part, et dans des métiers parallèles aux presses plieuses.

Exercice écoulé

Le Groupe Infranor conçoit, produit et vend des produits (servomoteurs, variateurs de puissance et commandes numériques), dont les caractéristiques techniques en font des éléments situés à la pointe du progrès. Les collaborateurs du Groupe Infranor sont régulièrement amenés à en modifier l'aspect et les paramètres techniques, puis à imaginer et à optimiser des modes fonctionnement entre eux dans le seul but de répondre aux demandes particulières de leurs clients. Ce faisant, les sociétés Infranor ne vendent que rarement des produits, des services et des solutions issues de catalogues, mais elles étendent constamment l'offre de leurs solutions d'automatisation individualisée. Cette approche du marché reste unique et exclusive.

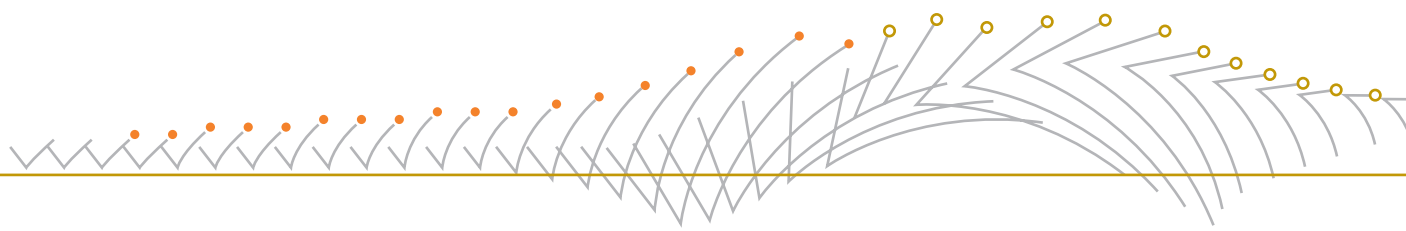
Cela s'est vérifié au sein de la Division Infranor (représentant l'activité la plus importante du groupe éponyme). La proportion des ventes faites aux clients importants – situés en Italie, en Grande-Bretagne et aux Etats-Unis notamment – a augmenté en regard du chiffre d'affaires total. En revanche, un certain tassement passager de commandes réparti sur plusieurs grands clients allemands, français, suisses et chinois a contrebalancé cette évolution positive.

Pour sa part, la Division Cybelec a quasiment reconduit le chiffre d'affaires qu'elle avait atteint durant l'exercice précédent, marquant ainsi la fin du recul amorcé il y a plusieurs années.

En effet, le marché des fabricants de machines destinées à la déformation des métaux a tout d'abord mué au cours des dernières années: les grands clients nord-européens offrent aujourd'hui leurs propres solutions de commandes numériques et de logiciels professionnels associés. A l'inverse, de nouveaux segments se sont ouverts (Chine, Turquie, Brésil, Inde, etc.) et sont en constante croissance, même si les soubresauts conjoncturels y sont plus nombreux. La demande émanant de ces pays s'oriente, toutefois, vers des produits et des solutions plus simples d'emploi et moins chers. C'est ainsi que Cybelec a pleinement profité de l'acceptation de ses produits de nouvelle génération par le marché en Chine, d'une part, et de la rapidité d'exécution issue de l'implantation locale de Cybelec, d'autre part.

Durant l'exercice sous revue, Cybelec a poursuivi ses efforts de déplacement de sa capacités industrielles vers la Chine, dans le but d'affermir la marge brute réalisée sur ses produits (politique d'achats de matériel restrictive, choix ciblés de sous-traitants, etc.). Elle a, du même coup, réorganisé et restructuré son site suisse. Les diminutions de frais qui s'ensuivent vont déployer leurs effets dès le début de l'exercice 2017/18.

CHF 1,000	16/17	15/16
Chiffre d'affaires net	36,486	36,540
modification par rapport à l'exercice précédent	-0.1%	-3.3%
EBITDA	3,547	3,512
en % du chiffre d'affaires	9.7%	9.6%
Dépréciation et amortissement	-1,274	-1,251
EBIT	2,273	2,261
en % du chiffre d'affaires	6.2%	6.2%
Collaborateurs	197	198
EBIT/collaborateurs (CHF 1,000)	11.5	11.4



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compte de résultat

Les entrées de commandes de l'exercice 2016/17 (CHF 37,2 mio) ont atteint le même niveau que celles enregistrées durant l'exercice précédent (CHF 37,1 mio) et ont dépassé celui des ventes de 1,9%. L'analyse par activités montre que la Division Infranor (CHF 28,0 mio) a progressé en regard de l'exercice 2015/16 (CHF 27,6 mio ou +1.5%). La Division Cybelec a, pour sa part, enregistré des entrées de commandes (CHF 9,2 mio) en légère baisse en comparaison avec l'an passé (CHF 9,6 mio ou -4.2%).

Corolaire du développement des entrées de commandes, les ventes du groupe se sont stabilisées (CHF 36,5 mio au 30 avril 2016 et 2017). Au bénéfice d'une évolution plus favorable de ses affaires en Italie, en Grande-Bretagne et aux Etats-Unis, la Division Infranor (CHF 27,5 mio) a pratiquement compensé quelques reculs temporaires enregistrés en Suisse, en France, en Allemagne et en Chine (CHF 27,3 mio ou +0.7%). Les ventes de la Division Cybelec ont, pour leur part, légèrement fléchi (CHF 9,0 mio contre CHF 9,2 mio).

La marge brute relative s'est érodée à 56,8% (57,5% une année auparavant). Cela s'explique essentiellement par la présence plus marquée de clients importants au sein de la Division Infranor, dont les volumes sont plus marqués, mais avec des marges brutes réduites. En valeurs absolues, la marge brute s'est montée à CHF 20,7 mio contre CHF 21,0 mio une année auparavant.

L'examen des frais opérationnels (CHF 18,4 mio contre CHF 18,8 mio un an auparavant) fait ressortir la maîtrise relative des dépenses. L'économie de CHF 0,4 mio provient, pour l'essentiel, des revenus non opérationnels (Crédit

d'Impôts Recherche), dont l'ampleur a été exceptionnellement élevée.

Le résultat intermédiaire EBIT se situe à CHF 2,3 mio (6,2% des ventes consolidées), égal à celui enregistré au 30 avril 2016 (CHF 2.3 mio ou 6,2% du chiffre d'affaires).

Perspectives

Infranor conserve intacte sa capacité à offrir des solutions (optimisées pour des applications particulières de métiers) aux problèmes de contrôle de mouvements que rencontre sa clientèle. En fonction des connaissances de certains métiers de ses clients, chaque entité Infranor peut, non seulement offrir la palette optimisée des produits du groupe, mais également des systèmes complets intégrant la maîtrise de logiciels complexes.

En règle générale, la clientèle est constituée d'industriels souhaitant conférer à leurs machines une qualité de produits d'automatisation unique et exclusive, ceci dans le but de se différencier de leur propre concurrence. Les projets qui répondent à ce profil se situent généralement dans des niches pointues, dont nombre augmente.

Le carnet de commandes au 30 avril 2017 se situait au même niveau qu'un an auparavant à CHF 7,7 mio. L'exercice 2017/18 a démarré par une croissance des entrées de commandes de 2.7%, conforme à la situation conjoncturelle actuelle. Pour autant que celle-ci ne se péjore pas dans les mois à venir, le Groupe Infranor table sur une légère augmentation de ses ventes.



PARTICIPATION IMMOBILIERE (100%)

Perrot Duval Holding S.A. détient une participation immobilière: Bleu-Indim S.A. à Fribourg, propriétaire d'un terrain et d'un immeuble à vocation industrielle à Santa Perpetua de la Mogoda (Espagne), loués à une société du Groupe Infranor.

SERVICES (100%)

Rappelons que notre société contrôle entièrement la société de services Perrot Duval Management S.A., Coppet (Suisse), chargée, d'une part, de l'assistance de chacune des entités juridiques du groupe dans les domaines administratif, financier, juridique et fiscal, et, d'autre part, de la coordination des tâches de complémentarité dans ces domaines entre les sociétés du groupe dans le monde entier.

RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ORGANE DE REVISION

Votre Conseil vous propose de renouveler pour le prochain exercice le mandat de contrôler nos comptes statutaires et consolidés à KPMG à Neuchâtel.

PERROT DUVAL HOLDING S.A.

PROPOSITION D'ADAPTATION DES STATUTS

Votre société souhaite introduire un article relatif à l'émission d'un capital conditionnel. Cette étape est nécessaire avant l'éventuelle émission d'un emprunt obligataire convertible, dont les contours feront l'objet d'une communication ultérieure.

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES ADMINISTRATEURS

Avec l'Ordonnance sur les rémunérations abusives (ORAb), le mandat des administrateurs et du Président du Conseil d'administration est renouvelé chaque année. Proposition est ainsi faite de reconduire les mandats de Monsieur Nicolas Eichenberger, de Monsieur Roland Wartenweiler, de Monsieur Frédéric Potelle et de Monsieur Luca Bozzo, et de nommer Monsieur Nicolas Eichenberger à la Présidence du Conseil d'administration.

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE REPRESENTANT INDEPENDANT

Pour les actionnaires qui ne peuvent assister à l'Assemblée générale, votre Conseil vous propose de renouveler le mandat de représentant indépendant selon l'art. 8 ORAb, confié dès 2014 à M. Pierre-Yves Cots, rue Ancienne 88, 1227 Carouge.

PROPOSITION DE REPARTITION DU RESULTAT 2016/17

Au vu de l'évolution de la société et du besoin de conserver des liquidités au sein du groupe, votre Conseil vous propose, cette année, de reporter le bénéfice résultant du bilan à nouveau.