

# Givaudan<sup>®</sup>

ENGAGING  
THE  
SENSES

## INVITATION TO THE ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING

# 2014



THURSDAY 20 MARCH 2014 AT 10:30 AM  
(DOORS OPEN AT 09:00 AM)  
AT THE ESPACE HIPPOMÈNE  
AVENUE DE CHÂTELAINE 7, 1203 GENEVA



# INVITATION TO THE ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING 2014

Dear Shareholder,

It is our pleasure to invite you to the annual shareholders' meeting of Givaudan Ltd., Vernier, which will take place on Thursday 20 March 2014 at 10:30 am at the Espace Hippomène, Avenue de Châtelaine 7, 1203 Geneva. The doors will open at 9:00 am.

## Agenda and proposals

### 1. Approval of the annual report, annual financial statements and the consolidated financial statements 2013

Proposal of the Board of Directors: approval of the annual report, annual financial statements and the consolidated financial statements 2013.

### 2. Consultative vote on the compensation report 2013

Proposal of the Board of Directors: approval on a consultative basis of the compensation report (pages 72 to 80).

**Explanation:** In line with the recommendations of the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, the Board of Directors is once more seeking your approval of the 2013 compensation report on a consultative basis.

### 3. Appropriation of available earnings, distribution out of the reserve of additional paid-in capital

Proposal of the Board of Directors:

#### (a) Available Earnings

Net profit for the year 2013	CHF	481,890,228
Balance brought forward from previous year	CHF	339,939,663
Total available earnings	CHF	<b>821,829,891</b>
Transfer to free reserve	CHF	400,000,000
Total appropriation of available earnings	CHF	<b>400,000,000</b>
Amount to be carried forward	CHF	<b>421,829,891</b>

#### (b) General legal reserve – additional paid-in capital

Additional paid-in capital from issuance of shares		
Balance brought forward from previous year	CHF	1,296,222,230
General legal reserve – additional paid-in capital	CHF	<b>1,296,222,230</b>
Distribution to the shareholders of CHF 47.00 gross per share	CHF	433,978,542
Total appropriation of general legal reserve – additional paid-in capital	CHF	433,978,542
Amount to be carried forward	CHF	<b>862,243,688</b>

## 4. Discharge of the Board of Directors

Proposal of the Board of Directors: to discharge the members of the Board of Directors.

## 5. Changes to articles of incorporation

### 5.1 Removal of registration and voting rights restrictions

Proposal of the Board of Directors:

- to delete in their entirety article 5 para. 3 and article 11 para. 2 of the articles of incorporation of the Company,
- to amend article 5 para. 2 of the articles of incorporation of the Company to reflect the deletion of article 5 para. 3,
- to renumber all paragraphs of articles 5 and 11 in consequence.

The current and proposed text of articles 5 and 11 is set out in the Annex (page 9).

**Explanation:** Article 5 para. 3 prohibits entering a person with voting rights for more than ten per cent of the registered share capital (bar certain legal exceptions) into the share register. Article 11 para. 2 stipulates that a person may not exercise voting rights for an aggregate of more than ten per cent of the entire share capital (bar certain legal exceptions). The Board of Directors considers these restrictions to be no longer consistent with best practice in shareholder representation and consequently proposes to remove them.

### 5.2 Change of the manner of invitation to the annual shareholders' meeting

Proposal of the Board of Directors:

- to amend article 8 para. 2 of the articles of incorporation of the Company as set out in the Annex (page 10).

**Explanation:** Article 8 para. 2 currently provides for the official invitation to the annual shareholders' meeting by letter to the registered shareholders at least 20 days prior to the meeting. Publication of the invitation in an official journal will facilitate the convening of the annual shareholders' meeting. The shareholders will however continue to receive an invitation letter for information.

### 5.3 Adjustment of articles of incorporation to implement changes to Swiss Corporate Law

Proposal of the Board of Directors:

- to amend the articles of incorporation of the Company as set out in the Annex (page 11),
- to renumber the articles in consequence.

**Explanation:** The articles of incorporation shall be amended in order to implement the Ordinance against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations of 20 November 2013 and changes to the Swiss Code of Obligations.

While these amendments will introduce the basis for binding votes on Board and Executive Committee compensation, the first such binding votes will be held in 2015. Please refer to the Annex (page 11) for the proposed amendments of the articles of incorporation and for a comparison of the respective provisions of the current articles of incorporation and the proposed amendments.

## 6. Elections

### 6.1 Re-election of existing Board members

The Board of Directors proposes to re-elect the following members, each for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting:

- 6.1.1 Dr Jürg Witmer
- 6.1.2 Mr André Hoffmann
- 6.1.3 Ms Lilian Biner
- 6.1.4 Mr Peter Kappeler
- 6.1.5 Mr Thomas Rufer
- 6.1.6 Dr Nabil Sakkab

All re-elections are held individually.

The curricula vitae of the current directors are available in the 2013 business report and also on Givaudan's internet site: [www.givaudan.com](http://www.givaudan.com) - [our company] - [board of directors].

Ms Irina du Bois will not stand for re-election and will retire from the Board of Directors at the annual shareholders' meeting 2014.

### 6.2 Election of new Board members

The Board of Directors proposes the following persons for election as new members of the Board of Directors, each for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting:

- 6.2.1 Prof. Dr Werner Bauer, former Head of Innovation, Technology, Research and Development of Nestlé
- 6.2.2 Mr Calvin Grieder, currently CEO of Bühler, Uzwil

All elections are held individually.

Prof. Dr Bauer started his career as a university professor in chemical engineering at the Technical University in Hamburg, Germany. After serving as the Director of the Fraunhofer Institute for Food Technology & Packaging and as Professor in Food Processing Technology at the Technical University of Munich from 1985 to 1990, he entered Nestlé as Head of the Nestlé Research Center in Lausanne in 1990 and eventually became Executive Vice President and Head of Innovation, Technology, Research and Development, a post from which he retired in September 2013. Prof. Dr Bauer is currently chairman of the board of trustees for the Bertelsmann Foundation and the board of Nestlé Deutschland AG. He also serves as a member of the boards of Lonza Group AG, GEA-Group AG and Bertelsmann SE & Co. KGaA. Prof. Dr Bauer received a Diploma and a PhD in Chemical Engineering from the University Erlangen-Nürnberg in Germany. He is a German and Swiss citizen, born in 1950.

Mr Grieder started his career 1980 as Marketing Manager with Georg Fischer Ltd. in Switzerland and then continued in various executive positions at Swiss and German companies including Bürkert Controls Ltd., Mikron Machines Ltd., Swiss Industrial Company (SIG) Ltd. and Swisscom Telecom Ltd., where he served as Head of the Mobile and Internet business and Member of the Executive Board. He became CEO of Bühler AG in 2001. Mr Grieder is a member of the boards of Swiss companies Metal Zug Ltd, Model Holding Ltd., and Implenia AG. He received a Master of Science from the ETH Zurich and has completed an Advanced Management Program (AMP) at Harvard University. He is a Swiss citizen and was born in 1955.

### **6.3 Election of the Chairman**

The Board of Directors proposes to elect:

Dr Jürg Witmer

as Chairman of the Board of Directors for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

### **6.4 Election of the members of the Compensation Committee**

The Board of Directors proposes to elect the following members to the Compensation Committee, each for a term of one year until the next annual shareholders' meeting:

- 6.4.1 Mr André Hoffmann
- 6.4.2 Mr Peter Kappeler
- 6.4.3 Prof. Dr Werner Bauer

All elections are held individually.

### **6.5 Election of the independent voting rights representative**

The Board of Directors proposes to elect:

Mr Manuel Isler, attorney-at-law

as independent voting rights representative for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

### **6.6 Re-election of the statutory auditors**

The Board of Directors proposes to re-elect:

Deloitte SA

as the statutory auditors for the financial year 2014.

## **7 Consultative vote on the compensation of the members of the Board of Directors and the Executive Committee**

### **7.1 Compensation for the members of the Board of Directors**

Proposal of the Board of Directors: approval on a consultative basis of the maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors for the term until the 2015 annual shareholders' meeting of CHF 3,000,000.

**Explanation:** In anticipation of the changes to be implemented as a result of the Ordinance against Excessive Remuneration with regards to Listed Stock Corporations, the Board of Directors is seeking your approval on a consultative basis of a maximum aggregate amount of CHF 3,000,000 payable to the eight (instead of currently seven) members of the Board of Directors during the above-mentioned period consisting of both:

- Fixed fees including Director fees and Committee fees of up to CHF 1,400,000; and
- Restricted stock units (RSUs), the number of which is calculated using the economic value at grant according to IFRS methodology, with no discount applied for the three year vesting period.

## 7.2 Compensation of the members of the Executive Committee

**Explanation:** In anticipation of the changes to be implemented as a result of the Ordinance against Excessive Remuneration with respect to Listed Stock Corporations, the Board of Directors is seeking your approval of the compensation of the Executive Committee on a consultative basis as follows:

1. the aggregate amount of short term variable compensation of the Executive Committee for the financial year 2013 (see Compensation Report 2013);
2. the maximum aggregate amount of fixed compensation and long term variable compensation of the Executive Committee for the current fiscal year.

### ***7.2.1 Short term variable compensation (2013 Annual Incentive Plan)***

Proposal of the Board of Directors: approval on a consultative basis of the aggregate amount of short term variable compensation of the Executive Committee for the financial year 2013 of CHF 2,986,023 as per the Compensation Report 2013.

### ***7.2.2 Fixed and long term variable compensation (2014 Performance Share Plan)***

Proposal of the Board of Directors: approval on a consultative basis of the maximum aggregate amount of fixed compensation and long term variable compensation of the Executive Committee prospectively for the financial year 2014 of CHF 15,500,000.

**Explanation:** Fixed compensation consists of base salary, pension and other benefits up to an amount of CHF 6,000,000.

Long term variable compensation consists of grants under the 2014 Performance Share Plan. At the vesting date three years from grant, participants may receive between zero and two Givaudan shares per performance share based on achievement of predetermined performance criteria relating to relative sales growth and free cash flow. The value of the grants that are to be made in 2014 is calculated according to IFRS methodology based on target achievement of performance criteria with no discount applied for the three year vesting period.

## Documentation

Enclosed with this invitation are a registration and an instruction form which, if you wish to participate or to be represented, should be completed and returned by mail to the following address: SIX SAG AG, Givaudan SA, Postfach, 4609 Olten, Switzerland.

The 2013 business report, which consists of the annual report, the annual financial statements and the consolidated financial statements, as well as the reports of the statutory auditors, are available to shareholders at the Company's headquarters. The business report is also available on the Company's website at [www.givaudan.com](http://www.givaudan.com). You may also request to have it sent to you.

## Participation and voting rights

Shareholders registered with voting rights in the share register as of the close of business on 6 March 2014, will be authorised to participate and to vote at the annual shareholders' meeting. They will receive their admission card and voting material upon returning the enclosed registration form or by contacting the Company's share register at the address indicated above.

From 7 March 2014 up to and including 20 March 2014, no entries will be made in the share register which would create a right to vote at the shareholders meeting. Shareholders who sell part or all of their shares before the shareholders meeting are no longer entitled to vote to that extent. They are requested to return or to exchange their admission card and voting material.

## Representation

In the event that you do not intend to participate in the annual shareholders' meeting personally, you may be represented by another shareholder or by the independent voting rights representative. It is no longer possible to be represented by the Company.

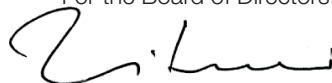
Mr Manuel Isler, attorney-at-law, c/o B.M.G. Avocats, Avenue de Champel 8c, Case postale 385, 1211 Geneva 12, acts as independent voting rights representative. The completed and signed power of attorney with voting instructions should be submitted to SIX SAG AG, at the aforementioned address.

If you opt to be represented by another shareholder, the completed and signed power of attorney and the admission card should be sent directly to your designated representative.

You are cordially invited to join us for an aperitif immediately following the shareholders' meeting.

With our best regards,

Givaudan Ltd.  
For the Board of Directors:



The Chairman  
Dr Jürg Witmer



## Annex

The Annex comprises the changes to the articles of incorporation of the Company first in English for your ease or reference. The original version (French version) follows thereafter (page 23).

### Agenda item 5: Changes to the articles of incorporation

#### 5.1 Removal of registration and voting rights restrictions

##### CURRENT TEXT

###### **Article 5 para. 2**

*Subject to paragraph 3, acquirers of shares are entered on demand in the share register with voting right if they expressly declare that they have acquired the shares in their own name and for their own account. The board of directors may in a regulation or through agreements with financial institutions, and subject to paragraph 3 below, authorise registrations on a fiduciary basis.*

###### **Article 5 para. 3**

*No one will be entered in the share register as shareholder with voting rights for more than ten percent of the share capital registered in the registry of commerce. Legal entities and legal communities which are bound by capital, voting power, consolidated management or in another similar manner as well as persons or legal entities which act together or in a coordinated way in order to elude the transfer restrictions are to be considered as an acquirer when applying this paragraph 3. The restriction does not apply in the case of acquisitions of undertakings, parts of undertakings or participations or in the case of acquisition through succession, division of an estate or marital property law according to art. 685d paragraph 3 CO.*

##### PROPOSED NEW TEXT

Acquirers of shares are entered on demand in the share register with voting right if they expressly declare that they have acquired the shares in their own name and for their own account. The board of directors may in a regulation or through agreements with financial institutions authorise registrations on a fiduciary basis.

[deleted]

## CURRENT TEXT

### **Article 11 para. 2**

*When exercising voting rights, no one shareholder may, with his own shares and the shares he represents, directly or indirectly accumulate more than ten percent of the entire share capital. Legal entities and legal communities which are bound by capital, voting power, consolidated management or in another similar manner as well as natural persons, legal entities and legal communities, which act together or in a coordinated way in order to avoid the restriction to the voting rights, are considered as one person. The restriction to the voting rights does not apply to the exercise of voting rights through members of a corporate body (art. 689c CO), independent representatives (art. 689c CO) and holders of deposited shares (art. 689d CO), to the extent that no avoidance of the said restriction to the voting rights results therefrom.*

## PROPOSED NEW TEXT

[deleted]

## **5.2 Change of the manner of invitation to the annual shareholders' meeting**

### CURRENT TEXT

#### **Article 8 para. 2**

*The convening of the shareholders meeting shall take place by mail to the shareholders and usufructuaries registered in the share register at least 20 days prior to the day of the meeting. The convening shall state, in addition to the date, time and place of the meeting, the agenda as well as the proposals of the board of directors and the proposals of the shareholders who have requested the shareholders meeting or that an item be included on the agenda.*

### PROPOSED NEW TEXT

The convening of the shareholders meeting shall be made by a single publication in the corporation's official instrument for publication. Publication shall be made at least 20 days prior to the date of the meeting. Shareholders and usufructuaries registered in the share register may also be informed by mail. The convening shall state, in addition to the date, time and place of the meeting, the agenda as well as the proposals of the board of directors and the proposals of the shareholders who have requested the shareholders meeting or that an item be included on the agenda.

## 5.3 Adjustment of articles of incorporation to implement changes to Swiss Corporate Law

### CURRENT TEXT

#### **Article 6 para. 2 No 2**

*The shareholders meeting has the following non-transferable powers:*

2. *to elect and remove the members of the board of directors, the auditors and the group auditor;*

#### **Article 6 para. 2 No 4**

*[Currently no provision]*

#### **Article 8 para. 4**

*The business report and the auditor's report must be submitted for examination by the shareholders at the head office of the corporation at least 20 days prior to the date of the ordinary shareholders meeting. Reference thereto shall be included in the invitation to the shareholders meeting, including a reference to the right of the shareholders to have these documents sent to them upon request.*

#### **Current Article 10 para. 2**

*Each shareholder may be represented at the shareholders meeting by another shareholder who is authorised by a written proxy, or by a legal representative, a holder of deposited shares, a member of a corporate body or an independent person designated by the corporation.*

*[Currently no provision]*

### PROPOSED NEW TEXT

The shareholders meeting has the following non-transferable powers:

2. to elect the members of the board of directors, the chairman, the members of the compensation committee, the auditors and the independent voting rights representative;

4. to approve the compensation of the board of directors and the executive committee;

The business report, the compensation report and the auditor's reports must be submitted for examination by the shareholders at the head office of the corporation at least 20 days prior to the date of the ordinary shareholders meeting. Reference thereto shall be included in the invitation to the shareholders meeting, including a reference to the right of the shareholders to have these documents sent to them upon request.

#### **Proposed new Article 10 para. 3**

Each shareholder may be represented at the shareholders meeting by another shareholder who is authorised by a written proxy, by a legal representative or by the independent voting rights representative.

#### **Proposed new Article 10 para. 2**

The board of directors establishes the rules regarding participation and representation of the shareholders in the shareholders meeting, including the rules regarding proxies and voting instructions (by electronic means or otherwise).

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

### **Current Article 11 para. 3**

*The shareholders meeting shall pass its resolutions and carry out its elections upon an absolute majority of the share votes represented, to the extent that neither the law (art. 704 CO) nor the articles of incorporation (art. 12) provide otherwise.*

### **Article 13 para. 2**

*The term of office of the members of the board of directors is 1 to 3 years, one year being the period of time between two ordinary shareholders meetings. The term is subject to prior resignation or removal. Elections shall be made by rotation in such a way that the term of office of about one third of the members of the board of directors shall expire every year. Newly appointed members shall complete the term of office of their predecessors.*

## PROPOSED NEW TEXT

### **Article 10 para. 4**

The shareholders meeting shall elect the independent voting rights representative for a term of office ending after completion of the following ordinary shareholders meeting. The independent voting rights representative may be re-elected. If the corporation does not have an independent voting rights representative, the board of directors shall appoint the independent voting rights representative for the next shareholders meeting.

### **Proposed new Article 11 para. 2**

The shareholders meeting shall pass its resolutions and carry out its elections upon an absolute majority of the share votes represented, to the extent that neither the law nor the articles of incorporation (art. 12) provide otherwise.

The shareholders meeting shall individually elect the members of the board of directors and the chairman for a term of office ending after completion of the following ordinary shareholders meeting. The term is subject to prior resignation or removal. The members of the board of directors and the chairman may be re-elected.

## CURRENT TEXT

### **Article 14 para. 1**

1. *The board of directors shall organise itself within the limits of the law and of the articles of incorporation. It appoints a chairman and a secretary, who need not be a member of the board of directors.*

### **Article 15 para. 2 No. 6**

*[The board of directors has the following non-transferable and irrevocable duties:]*

6. *to prepare the business report as well as the shareholders meeting and to implement the latter's resolutions;*

### **Article 18**

1. *The members of the board of directors are entitled to reimbursement of expenses incurred by them in the interest of the corporation and to remuneration corresponding to their activities, as determined by the board of directors itself.*

## PROPOSED NEW TEXT

### **Article 14 paras 1, 2 and 3**

1. The board of directors shall constitute and organise itself within the limits of the law and of the articles of incorporation. It shall designate a vice chairman from among its members.
2. If the chairman resigns during the term of office or is otherwise unable to act, unless otherwise resolved by the board of directors, the vice chairman shall exercise his functions, assuming all his tasks and powers until completion of the next ordinary shareholders meeting.
3. Further, the board of directors shall appoint a secretary, who need not be a member of the board of directors.

### **Article 15 paras 2 No. 6 and 7**

[The board of directors has the following non-transferable and irrevocable duties:]

6. to prepare the business and compensation reports;
7. to prepare the shareholders meeting and to implement the latter's resolutions;

1. The members of the board of directors are entitled to reimbursement of expenses incurred by them in the interest of the corporation and to remuneration corresponding to their activities, as determined by the board of directors itself subject to approval by the shareholders meeting.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### **New part C. Compensation Committee (Articles 19 – 21)**

#### **Article 19 Number of members, term of office**

1. The compensation committee consists of at least 3 members of the board of directors.
2. The shareholders meeting shall individually elect the members of the compensation committee for a term of office ending after completion of the next ordinary shareholders meeting. The members of the compensation committee may be re-elected. If one or several members of the compensation committee resign or are otherwise unable to act, the board of directors shall appoint their substitutes from among its members for the time remaining until completion of the next ordinary shareholders meeting.

#### **Article 20 Organisation**

1. The compensation committee shall organise itself within the limits of the law and of the articles of incorporation. It shall appoint a chairman.
2. The board of directors shall issue a charter of the compensation committee establishing the organisation and decision-making process of the compensation committee.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

### **C. Auditors and group auditor**

#### **Article 19 Election, tasks**

- 1. The shareholders meeting elects auditors and a group auditor for a term of one year.*
- 2. The auditors and the group auditor have the tasks and powers defined by law.*

## PROPOSED NEW TEXT

### **Article 21 Tasks and powers**

1. The compensation committee shall support the board of directors :
  1. in establishing and reviewing the corporation's compensation strategy and guidelines and performance criteria;
  2. in preparing the proposals to the shareholders meeting regarding the compensation of the members of the board of directors and executive committee
2. The compensation committee may submit any proposals and recommendations to the board of directors in compensation-related issues which it considers useful or necessary.
3. The board of directors enacts a charter determining for which functions the compensation committee shall, on its own or together with the chairman of the board of directors, propose performance criteria and targets and the compensation of members of the executive committee and board of directors, and for which other functions the compensation committee shall be authorised to determine on its own, in accordance with these articles of incorporation and the compensation guidelines established by the board of directors, the performance criteria and targets and the compensation.
4. The board of directors may delegate further tasks and powers to the compensation committee.

### **D. Auditors**

#### **Article 22 Election, tasks**

1. The shareholders meeting shall elect the auditors for a term of one year. The auditors may be re-elected.
2. The auditors have the tasks and powers defined by law.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

*Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### **IV. COMPENSATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE COMMITTEE (Articles 23 – 27)**

#### **Article 23 General compensation principles**

1. The corporation aims to attract, motivate and retain talented individuals to sustain its leading industry position. Its compensation policy is designed to support this objective, and shall take into account the position and level of responsibility of the recipients.
2. Compensation may be paid by the corporation or any other controlled or mandated company.

#### **Article 24 Compensation of the members of the board of directors**

1. The compensation of members of the board of directors comprises cash and share-based components.
2. The cash compensation consists of director fees and committee fees.
3. Share-based compensation consists of shares or share equivalents with a restriction period of at least three years.

#### **Article 25 Compensation of the members of the executive committee**

1. Compensation of members of the executive committee comprises fixed and variable elements.
2. Fixed compensation consists of a base salary, contributions to pension schemes or similar benefits, and, where applicable, other benefits in cash or in kind.
3. Variable compensation consists of the following elements:



***Article 25 Compensation of the members of the executive committee (cont.)***

- a. Short term variable compensation based on the achievement of performance objectives which are generally measured over a one-year period. Such compensation takes into account the performance of the business of the corporation or parts thereof, and/or targets determined in relation to the market or other companies of comparable size and business, other comparable benchmarks and/or individual targets. The target amount for the short term incentive is expressed as a percentage of annual base salary; depending on the achievement of the performance objectives determined from time to time, the actual payout may vary between zero and two-hundred percent of the target amount.
- b. Long term variable compensation based on the achievement of strategic targets for the corporation which are measured over a period of at least three years. Such compensation takes into account the performance of the business of the corporation or parts thereof and/or targets determined in relation to the market or other companies of comparable size and business or other comparable benchmarks. The target amount for the long term incentives may be expressed as a fixed amount, as a percentage of the annual base salary, or as a number of share-based instruments or other derivative financial instruments; depending on the achievement of the performance objectives determined from time to time, the actual payout or the number of share-based instruments actually delivered may vary between zero and two-hundred percent of the target amount.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### ***Article 25 Compensation of the members of the executive committee (cont.)***

- c. The board of directors or the compensation committee, as the case may be, determines target amounts and performance objectives, and establishes their achievement.
4. Compensation may be paid or granted in the form of cash, shares, financial instruments or units, in kind, or in the form of other types of benefits. The board of directors or the compensation committee, as the case may be, shall determine grant, vesting, exercise and forfeiture conditions, having regard to the long-term objectives of the corporation. They may provide for continuation, acceleration or removal of vesting and exercise conditions or for payment or grant of compensation assuming target achievement in the event of pre-determined events such as a change-of-control or termination of an employment or mandate agreement. The corporation may procure the shares to be issued or delivered, to the extent available, from conditional share capital, or through use of treasury shares purchased in the market.

### **Article 26 Approval of compensation by shareholders meeting**

1. The shareholders meeting shall annually approve the proposals of the board of directors in relation to the maximum aggregate amount of:
  1. compensation of the board of directors for the period until the next ordinary shareholders meeting;
  2. short term variable compensation of the executive committee for the past fiscal year;
  3. fixed and long-term variable compensation of the executive committee for the current fiscal year.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### **Article 26 Approval of compensation by shareholders meeting (cont.)**

2. The board of directors may submit for approval by the shareholders meeting deviating or additional proposals relating to the same or a different period.
3. In the event the shareholders meeting does not approve a proposal of the board of directors, the board of directors shall determine, taking into account all relevant factors, new total and/or partial amounts of compensation, as the case may be, and submit these for approval by the same shareholders meeting, a subsequent extraordinary shareholders meeting or the next ordinary shareholders meeting.
4. The corporation or any other company on behalf of the corporation may pay out compensation prior to approval by the shareholders meeting subject to subsequent approval.

### **Article 27 Supplementary amounts for new members of the executive committee**

1. The corporation or any other controlled company shall be authorised to grant and pay a supplementary amount to each member of the executive committee who joins the executive committee or is promoted during a compensation period for which the shareholders meeting has already approved the compensation.
2. The total supplementary amount may not exceed forty percent of the aggregate amounts of fixed and variable compensation approved by the shareholders meeting for the relevant compensation period.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### **V. AGREEMENTS WITH MEMBERS OF THE CORPORATE BODIES, LOANS, PENSION BENEFITS OUTSIDE OF PENSION SCHEMES (Articles 28 – 31)**

#### **Article 28 Board of directors**

1. The members of the board of directors are elected on an annual basis. Their compensation is agreed for the term from one election to the next and shall comply with these articles of incorporation and the law.

#### **Article 29 Executive committee**

1. The corporation or any other controlled company enters into an employment agreement with each member of the executive committee for an indefinite term and with a notice period of maximum twelve months.
2. The corporation or any other controlled company may enter into non-compete agreements with each member of the executive committee for the time after termination of the employment agreement for a duration of up to two years. The annual consideration for such agreement shall not exceed fifty percent of the total annual target compensation of such member of the executive committee during his last year of employment.

#### **Article 30 Loans**

1. Loans to members of the executive committee may only be granted upon approval by the board of directors, at market conditions and to the extent the total amount of loans granted to members of the executive committee does not exceed thirty percent of the aggregate amounts of compensation last approved by the shareholders meeting prior to such grant.
2. No loans will be granted to serving members of the board of directors of the corporation.

## CURRENT TEXT

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

*[Currently no provision]*

## PROPOSED NEW TEXT

### **Article 31 Pension benefits outside of pension schemes**

1. Pensions paid by the corporation or any controlled or mandated company to former members of the executive committee outside of pension schemes of the corporation or any controlled or mandated company may not exceed the amount of fifty percent of the last annual base salary of such person before retirement. Lump sum payments shall be calculated on the basis of recognised actuarial methods.

## **VI. EXTERNAL MANDATES**

### **Article 32 External mandates**

1. Members of the board of directors may not hold more than four additional mandates in companies that are quoted on an official stock exchange and seven additional mandates in non-quoted companies.
2. Members of the executive committee may, subject to approval by the board of directors, hold up to two mandates in quoted or non-quoted companies.
3. The following mandates are not subject to these limitations:
  - a. mandates in companies which are controlled by the corporation;
  - b. mandates held by order and on behalf of the corporation or any controlled company. No member of the board of directors or of the executive committee shall hold more than ten such mandates; and
  - c. mandates in associations, foundations, charitable organisations, trusts, employee welfare foundations and other comparable structures. No member of the board of directors or of the executive committee shall hold more than fifteen such mandates.

## CURRENT TEXT

## PROPOSED NEW TEXT

### *Article 32 External mandates (cont.)*

4. Mandates shall mean mandates in the supreme governing body of a legal entity which is required to be registered in the Swiss commercial register or a corresponding foreign register. Mandates in different legal entities which are under joint control are deemed one mandate.

# Official French version of the proposed changes to the Articles of Incorporation of Givaudan SA

## 5.1 Suppression des restrictions d'inscription et de droit de vote

### TEXTE ACTUEL

#### **Article 5 al. 2**

*Sous réserve de l'alinéa 3, les acquéreurs d'actions sont inscrits, sur leur demande, au registre des actions comme actionnaires avec droit de vote s'ils déclarent expressément avoir acquis ces actions en leur nom propre et pour leur compte. Le conseil d'administration peut, par règlement ou dans le cadre d'accords avec des institutions financières, et dans les limites fixées à l'alinéa 3, autoriser l'inscription à titre fiduciaire.*

#### **Article 5 al. 3**

*Personne ne peut être inscrit au registre des actions comme actionnaire avec droit de vote pour plus de 10 pour cent du capital-actions inscrit au registre du commerce. Les personnes morales et sociétés de personnes qui sont liées, en termes de capital ou de droit de vote, par une direction unique ou d'une autre manière, ainsi que les personnes physiques ou morales ou sociétés de personnes qui agissent en commun ou de façon coordonnée en vue d'éviter la restriction à l'inscription, sont considérées comme une seule personne aux fins de cette disposition. La limite ne s'applique pas en cas d'acquisitions d'entreprise, de parties d'entreprises ou de participations, ni, conformément à l'art. 685d al. 3 CO, en cas d'acquisitions par succession, partage successoral ou en vertu du régime matrimonial.*

### NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

Les acquéreurs d'actions sont inscrits, sur leur demande, au registre des actions comme actionnaires avec droit de vote s'ils déclarent expressément avoir acquis ces actions en leur nom propre et pour leur compte. Le conseil d'administration peut, par règlement ou dans le cadre d'accords avec des institutions financières, autoriser l'inscription à titre fiduciaire.

[abrogé]

**Article 11 al. 2**

*Dans l'exercice du droit de vote, aucun actionnaire ne peut réunir sur lui-même, en actions propres et représentées, plus de 10 pour cent du total du capital-actions. Les personnes morales et sociétés de personnes qui sont liées, en termes de capital ou de droit de vote, par une direction unique ou d'une autre manière, ainsi que les personnes physiques ou morales ou sociétés de personnes qui agissent en commun ou de façon coordonnée en vue d'éviter la restriction au droit de vote, sont considérées comme une seule personne aux fins de cette disposition. La restriction au droit de vote ne s'applique pas à l'exercice du droit de vote par les membres des organes de la société (art. 689c CO), personnes indépendantes chargées de représenter les actionnaires (art. 689c CO) ou représentants dépositaires (art. 689d CO), pour autant que ladite restriction au droit de vote ne s'en trouve pas éludée.*

[abrogé]

**5.2 Changement du mode de convocation de l'assemblée générale**

**Article 8 al. 2**

*La convocation de l'assemblée générale se fait par lettre envoyée au moins 20 jours avant la date de la réunion aux actionnaires et usufruitiers inscrits dans le registre des actions. Outre le jour, l'heure et le lieu de la réunion, sont mentionnés dans la convocation les objets portés à l'ordre du jour ainsi que les propositions du conseil d'administration et des actionnaires ayant demandé la convocation de l'assemblée ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.*

La convocation de l'assemblée générale se fait au moyen d'une publication unique dans l'organe de publication officiel de la société. La publication doit avoir lieu au moins 20 jours avant la date de l'assemblée. Les actionnaires et usufruitiers inscrits au registre des actions peuvent également être informés par lettre. Outre le jour, l'heure et le lieu de la réunion, sont mentionnés dans la convocation les objets portés à l'ordre du jour ainsi que les propositions du conseil d'administration et des actionnaires ayant demandé la convocation de l'assemblée ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour,



## 5.3 Ajustement des statuts pour mettre en œuvre les modifications du droit suisse des sociétés

### TEXTE ACTUEL

#### Article 6 al. 2 No 2

[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]

2. de nommer et de révoquer les membres du conseil d'administration, l'organe de révision et le réviseur des comptes de groupe ;

[Pas de disposition]

#### Article 8 al. 4

*Le rapport de gestion et le rapport de révision sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société au plus tard 20 jours avant l'assemblée générale ordinaire. La convocation de l'assemblée générale doit mentionner que ces rapports sont à la disposition des actionnaires et que ces derniers peuvent exiger que ces documents leur soient délivrés.*

#### Article 10 al. 2 actuel

*Un actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un autre actionnaire qui se légitime par pouvoirs écrits, ou par un représentant légal, un représentant dépositaire, un membre des organes de la société ou une personne indépendante chargée de représenter les actionnaires.*

### NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]

2. de nommer les membres du conseil d'administration, le président, les membres du comité de rémunération, l'organe de révision et le représentant indépendant des actionnaires ;

#### Article 6 al. 2 No 4

[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]

4. d'approuver la rémunération des membres du conseil d'administration et celle des membres du comité exécutif ;

Le rapport de gestion, le rapport de rémunération et les rapports de révision sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société au plus tard 20 jours avant l'assemblée générale ordinaire. La convocation de l'assemblée générale doit mentionner que ces rapports sont à la disposition des actionnaires et que ces derniers peuvent exiger que ces documents leur soient délivrés.

#### Article 10 al. 3 proposé

Un actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un autre actionnaire qui se légitime par pouvoirs écrits, par un représentant légal, ou par le représentant indépendant des actionnaires.

## TEXTE ACTUEL

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

### **Article 11 al. 3 du texte actuel**

*Si la loi (art. 704 CO) ou les statuts (art. 12) n'en disposent pas autrement, l'assemblée générale prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.*

### **Article 13 al. 2**

*La durée des fonctions des membres du conseil d'administration est de 1 à 3 ans, une année étant définie comme la période comprise entre une assemblée générale ordinaire et l'assemblée générale ordinaire suivante. La démission préalable et la révocation demeurent réservées. Les élections se font par rotation, de telle façon que chaque année, environ un tiers des mandats arrive à échéance. Les membres du conseil d'administration sont rééligibles en tout temps. Les nouveaux membres se substituent aux membres sortants, pour la durée du mandat restant à courir.*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### **Nouvel Article 10 al. 2 proposé**

Le conseil d'administration établit les règles concernant la participation et la représentation des actionnaires à l'assemblée générale, y compris les règles concernant les procurations et instructions de vote (transmises par voie électronique ou autre).

### **Article 10 al. 4**

L'assemblée générale élit le représentant indépendant des actionnaires pour une durée de fonction s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante. Le représentant indépendant des actionnaires peut être réélu. Si la société n'a pas de représentant indépendant des actionnaires, le conseil d'administration en désigne un pour l'assemblée générale suivante.

### **Nouvel Article 11 al. 2 proposé**

Si la loi ou les statuts (art. 12) n'en disposent pas autrement, l'assemblée générale prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

L'assemblée générale élit individuellement les membres du conseil d'administration et le président pour une durée de fonction s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante. La démission préalable et la révocation demeurent réservées. Les membres du conseil d'administration et le président peuvent être réélus.

## TEXTE ACTUEL

### Article 14 al. 1

1. *Le conseil d'administration se constitue et s'organise lui-même dans les limites de la loi et des statuts. Il désigne son président et le secrétaire, qui n'appartient pas nécessairement au conseil d'administration.*

### Article 15 al. 2 No. 6

*[Le conseil d'administration a les attributions intransmissibles et inaliénables suivantes :]*

6. *Etablir le rapport de gestion, préparer l'assemblée générale et exécuter ses décisions ;*

### Article 18 al. 1

1. *Les membres du conseil d'administration ont droit au remboursement de leurs dépenses effectuées dans l'intérêt de la société, ainsi qu'à une rémunération correspondant à leur activité et responsabilité, que le conseil d'administration fixe lui-même.*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### Article 14 al. 1, 2 et 3

1. Le conseil d'administration se constitue et s'organise lui-même dans les limites de la loi et des statuts. Il désigne un vice-président parmi ses membres.
2. Si le président démissionne pendant la durée de sa fonction, ou s'il se trouve autrement incapable d'agir, le vice-président le remplace en assumant l'intégralité de ses tâches et pouvoirs jusqu'à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante, à moins que le conseil d'administration n'en décide autrement.
3. Le conseil d'administration désigne également un secrétaire qui n'appartient pas nécessairement au conseil d'administration.

### Article 15 al. 2 No. 6 et 7

[Le conseil d'administration a les attributions intransmissibles et inaliénables suivantes :]

6. Etablir le rapport de gestion et le rapport de rémunération ;
7. Préparer l'assemblée générale et exécuter ses décisions ;

1. Les membres du conseil d'administration ont droit au remboursement de leurs dépenses effectuées dans l'intérêt de la société, ainsi qu'à une rémunération correspondant à leur activité et responsabilité, que le conseil d'administration fixe lui-même sous réserve d'approbation par l'assemblée générale.

## TEXTE ACTUEL

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### **Nouveau part C. Comité de rémunération (Articles 19 – 21)**

#### **Article 19 Nombre des membres, durée des fonctions**

1. Le comité de rémunération est composé d'au moins 3 membres du conseil d'administration.
2. L'assemblée générale élit individuellement les membres du comité de rémunération pour une durée de fonction s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante. Les membres du comité de rémunération peuvent être réélus. Si un ou plusieurs membres du comité de rémunération démissionnent ou se trouvent autrement incapables d'agir, le conseil d'administration désigne leurs remplaçants parmi ses membres pour une durée de fonction s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante.

#### **Article 20 Organisation**

1. Le comité de rémunération s'organise lui-même dans les limites de la loi et des statuts. Il désigne son président.
2. Le conseil d'administration établit un règlement déterminant l'organisation et le processus de décision du comité de rémunération.

*[Pas de disposition]*

### **C. Organe de révision**

#### **Article 19 Election, tâches**

- 1. L'assemblée générale élit pour la durée d'une année un organe de révision et un réviseur des comptes de groupe.*
- 2. L'organe de révision et le réviseur des comptes de groupe disposent des droits et obligations fixés par la loi.*

### **Article 21 Attributions et pouvoirs**

1. Le comité de rémunération assiste le conseil d'administration :
  1. dans l'établissement et la révision de la stratégie de rémunération de la société, des directives et des critères de performance ;
  2. dans la préparation des propositions soumises à l'assemblée générale concernant la rémunération des membres du conseil d'administration et du comité exécutif.
2. Le comité de rémunération peut soumettre au conseil d'administration toutes propositions et recommandations en matière de rémunération qu'il jugera utiles ou nécessaires.
3. Le conseil d'administration établit un règlement déterminant pour quelles fonctions le comité de rémunération devra proposer au conseil d'administration, de son propre chef ou d'entente avec le président du conseil d'administration, les critères et objectifs de performances et la rémunération des membres du comité exécutif et du conseil d'administration, et pour quelles autres fonctions le comité de rémunération aura compétence pour déterminer de son propre chef, en accord avec ces statuts et les principes de rémunération établis par le conseil d'administration, les critères et objectifs de performance et la rémunération.
4. Le conseil d'administration peut déléguer au comité de rémunération d'autres tâches et pouvoirs.

### **D. Organe de révision**

#### **Article 22 Election, tâches**

1. L'assemblée générale élit pour la durée d'une année l'organe de révision. L'organe de révision peut être réélu.
2. L'organe de révision dispose des droits et obligations fixés par la loi.

## TEXTE ACTUEL

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### **IV. REMUNERATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU COMITE EXECUTIF (Articles 23 – 27)**

#### **Article 23 Principes généraux de rémunération**

1. La société vise à attirer, motiver et retenir les talents individuels afin de préserver sa position de leader du marché. Ses principes de rémunération sont établis dans ce but et prennent en compte la position et le niveau de responsabilité des bénéficiaires.
2. La rémunération peut être versée par la société ou toute autre société qu'elle contrôle ou mandate.

#### **Article 24 Rémunération des membres du conseil d'administration**

1. La rémunération des membres du conseil d'administration est composée d'espèces et de titres.
2. La rémunération versée en espèces se compose d'honoraires d'administrateurs et d'honoraires de membres d'un comité.
3. La rémunération versée sous forme de titres se compose d'actions ou titres équivalents, bloqués pour une période de trois ans au moins.

#### **Article 25 Rémunération des membres du comité exécutif**

1. La rémunération des membres du comité exécutif est composée d'éléments fixes et variables.
2. La rémunération fixe se compose d'un salaire de base, des contributions aux régimes de pension et avantages similaires et, le cas échéant, d'avantages en espèce ou en nature.
3. La rémunération variable se compose des éléments suivants :

**Article 25 Rémunération des membres du comité exécutif (cont.)**

- a. une rémunération variable à court terme, établie en fonction de la réalisation d'objectifs de performance généralement mesurés sur une période d'une année. Celle-ci prend en compte les résultats de tout ou partie des activités de la société, et/ou des objectifs fixés en relation avec le marché ou avec d'autres sociétés de taille et d'activités comparables, d'autres repères comparables et/ou des objectifs fixés individuellement. Le montant cible de la rémunération variable à court terme s'exprime sous forme de pourcentage du salaire annuel de base, étant entendu que le montant effectivement payé pourra varier entre zéro et deux cent pour cent du montant cible, selon la réalisation des objectifs prévus de cas en cas.
- b. une rémunération variable à long terme, établie en fonction de la réalisation d'objectifs stratégiques de la société mesurés sur une période de trois ans au moins. Celle-ci prend en compte les résultats de tout ou partie des activités de la société et/ou des objectifs fixés en relation avec le marché ou avec d'autres sociétés de taille et d'activités comparables ou d'autres repères comparables. Le montant cible de la rémunération variable à long terme peut s'exprimer sous forme d'un montant fixe, de pourcentage du salaire annuel de base, ou d'un nombre de titres ou d'autres instruments financiers dérivés d'eux, étant entendu que le montant effectivement payé, respectivement le nombre de titres effectivement distribués, pourront varier entre zéro et deux cent pour cent du montant cible, selon la réalisation des objectifs prévus de cas en cas.

**Article 25 Rémunération des membres du comité exécutif (cont.)**

- c. Le conseil d'administration ou le comité de rémunération, selon les cas, détermine les montants cibles et les objectifs de performance, et évaluent leur réalisation.
- 4. La rémunération peut être versée en espèces, sous forme d'actions, d'autres instruments financiers ou d'unités, d'avantages en nature et/ou sous toute autre forme. Le conseil d'administration ou le comité de rémunération, selon les cas, détermine les conditions d'octroi, d'acquisition (vesting), d'exercice et de révocation des droits, en tenant compte des objectifs à long terme de la société. Ils peuvent également prévoir la continuation, l'accélération ou la suppression des conditions d'acquisition (vesting) et d'exercice ainsi que le paiement ou l'octroi d'une rémunération présumant l'atteinte des objectifs lors d'événements prédéterminés tels que notamment un changement de contrôle de la société ou la fin d'un contrat de travail ou de mandat. La société peut distribuer aux bénéficiaires des actions de trésorerie ou des actions émises au moyen du capital conditionnel prévu à cet effet.

*[Pas de disposition]*

**Article 26 Approbation de la rémunération par l'assemblée générale**

- 1. L'assemblée générale approuve chaque année les propositions du conseil d'administration relatives au montant total maximal concernant :
  - 1. la rémunération du conseil d'administration jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivante ;
  - 2. la rémunération variable à court terme du comité exécutif pour l'année fiscale précédente ;
  - 3. la rémunération fixe et la rémunération variable à long terme du comité exécutif pour l'année fiscale en cours.



**Article 26 Approbation de la rémunération par l'assemblée générale (cont.)**

2. Le conseil d'administration peut soumettre à l'approbation de l'assemblée générale des propositions différentes ou supplémentaires concernant la même période ou une période différente.
3. Si l'assemblée générale n'approuve pas une proposition du conseil d'administration, le conseil d'administration détermine, en prenant en compte tous critères pertinents, de nouveaux montants de rémunération totale et/ou partielle, selon les cas, et les soumet à l'approbation de la même assemblée générale, d'une assemblée générale extraordinaire subséquente ou de l'assemblée générale ordinaire suivante.
4. La société, ou toute autre société qu'elle contrôle ou mandate, peut verser une rémunération avant approbation de l'assemblée générale, sous réserve d'approbation ultérieure.

*[Pas de disposition]*

**Article 27 Montants supplémentaires en cas de changements au comité exécutif**

1. La société, ou toute autre société qu'elle contrôle, est autorisée à octroyer et à verser une rémunération supplémentaire à tout membre du comité exécutif nommé ou promu au cours d'une période pour laquelle l'approbation de l'assemblée générale a déjà été donnée.
2. La rémunération supplémentaire totale ne peut excéder quarante pour cent du montant total de rémunération fixe et variable approuvé par l'assemblée générale pour la période concernée.

## TEXTE ACTUEL

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### **V. CONTRATS AVEC LES MEMBRES DES ORGANES DE LA SOCIETE, PRETS, PRESTATIONS DE RETRAITE EN DEHORS DU REGIME DE PENSION (Articles 28 – 31)**

#### **Article 28 Conseil d'administration**

1. Les membres du conseil d'administration sont élus sur une base annuelle. Leur rémunération est convenue pour la période allant d'une élection à la suivante, et doit être conforme aux statuts et aux dispositions légales applicables.

#### **Article 29 Comité exécutif**

1. La société, ou toute autre société qu'elle contrôle, conclut un contrat de travail d'une durée indéterminée avec chaque membre du comité exécutif, résiliable en tout temps moyennant préavis d'au maximum douze mois.
2. La société, ou toute autre société qu'elle contrôle, peut conclure des accords de non concurrence avec chaque membre du comité exécutif pour une durée maximale de deux ans à compter de la fin des rapports de travail. La rémunération annuelle versée en relation avec ces accords ne peut excéder cinquante pour cent de la rémunération annuelle cible totale du membre du comité exécutif concerné au cours de sa dernière année de travail.

#### **Article 30 Prêts**

1. Des prêts ne peuvent être accordés aux membres du comité exécutif qu'avec l'approbation du conseil d'administration, à des conditions de marché habituelles et dans la mesure où le montant total des prêts accordés aux membres du comité exécutif n'excède pas trente pour cent du montant total de rémunération approuvé par l'assemblée générale précédente.
2. Aucun prêt n'est accordé aux membres du conseil d'administration en exercice.

## TEXTE ACTUEL

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

*[Pas de disposition]*

## NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ

### **Article 31 Prestations de retraite en dehors du régime de pension**

1. Les pensions payées par la société, ou par toute autre société qu'elle contrôle ou mandate, à d'anciens membres du comité exécutif en dehors du régime ordinaire de pension de la société, ou de toute autre société qu'elle contrôle ou mandate, ne peuvent excéder cinquante pour cent du dernier salaire de base annuel de la personne concernée avant son départ à la retraite. Les sommes versées en capital seront calculées selon les méthodes de calcul actuariel reconnues.

## **VI. MANDATS EXTERNES**

### **Article 32 Mandats externes**

1. Les membres du conseil d'administration ne peuvent assumer plus de quatre mandats supplémentaires dans des sociétés cotées auprès d'une bourse officielle et sept mandats supplémentaires dans des sociétés non cotées en bourse.
2. Sous réserve d'approbation par le conseil d'administration, les membres du comité exécutif peuvent assumer jusqu'à deux mandats dans des sociétés cotées ou non cotées en bourse.
3. Les mandats suivants ne sont pas soumis aux limites mentionnées ci-dessus :
  - a. mandats dans des sociétés contrôlées par la société ;
  - b. mandats assumés sur instruction de la société ou d'une société qu'elle contrôle, étant entendu que ces mandats ne pourront excéder le nombre de dix par membre du conseil d'administration ou du comité exécutif ; et

*Article 32 Mandats externes (cont.)*

- c. mandats dans des associations, fondations, organisations caritatives, trusts, fonds de pensions et autres structures comparables, étant entendu que ces mandats ne pourront excéder le nombre de quinze par membre du conseil d'administration ou du comité exécutif.
- 4. Le terme mandat désigne tout mandat d'administration au sein de l'organe de gouvernance suprême d'une entité juridique ayant l'obligation de s'inscrire au registre du commerce en Suisse ou dans un registre semblable à l'étranger. Les mandats dans différentes entités juridiques sous contrôle conjoint sont considérés comme étant un seul mandat.







**Givaudan SA**

For more information please call:  
+41 58 399 6132

