

**Minutes  
of the 2014 Annual General Meeting of the Shareholders  
of**

**GIVAUDAN SA  
("the Company")**

**held at the Salle Hippomène, Geneva,  
on Thursday 20<sup>th</sup> March 2014 at 10.30 am**

\*\*\*

The following were present:

Shareholders

338 shareholders at the opening of the meeting

Members of the Board of Directors

Lilian Biner  
Irina du Bois  
André Hoffmann  
Peter Kappeler  
Thomas Rufer  
Dr Nabil Sakkab  
Dr Jürg Witmer (Chairman)

Honorary Chairman

Dr Henri B. Meier

Members of the Executive Committee

Gilles Andrier  
Michael Carlos  
Joe Fabbri  
Adrien Gonckel  
Mauricio Graber  
Matthias Waehren

Dr Jürg Witmer, Chairman of the Board, opened the meeting at 10.30 am and welcomed shareholders and guests.

After introducing the representatives of the Company present on the podium, he gave an overview over the excellent performance of the Company in 2013 and reiterated the Company's five strategic pillars for growth, namely increased presence in developing markets, research into Health and Wellness, gain of market share with targeted

customers and segments, the sustainable sourcing of raw materials and investment in innovation and research and development. He outlined the Company's collaboration with a number of universities and scientific institutions and stressed the importance of anticipating regulatory changes through innovation. He described the Company's investment in innovation focusing on the current negotiations for the acquisition of French cosmetic ingredients company Soliance and a recent joint venture with a Chinese partner for local production of fragrances in Asia.

Thereafter he introduced Ms Dawn Streich, Global Product Manager Beverages located in Lakeland, Florida. Ms Streich presented the Company's TasteEssentials™ Citrus programme to create innovative and unique citrus solutions for food and beverage applications.

Turning to the formal part of the meeting, the Chairman stated that the notices calling the meeting had been duly sent to the shareholders registered with voting rights within the prescribed period and published in the Swiss Official Trade Journal and that the meeting had thus been validly convened.

He noted that no requests that an item be included in the agenda had been received from shareholders.

He further noted the presence of Ms Annik Jatton Hüni, auditor in charge representing the statutory auditors, Deloitte SA, of Mr Manuel Isler, advocate, appointed as independent proxy, and of Mr Michel Gampert, notary, invited to establish the notarial deed required for the purpose of item 5 on the agenda.

The Chairman appointed

as secretary: Dr Annette Schüller, secretary to the Board of Directors

as scrutineers: Mr Alexandre Roerholt, UBS AG, Zurich;  
Mr Alexis Nardin, Credit Suisse SA, Lausanne.

The Chairman informed the meeting that the minutes of the Annual General Meeting held on 21 March 2013 were available for consultation with the secretary and had also been published on the Company's website. The minutes of the current meeting would be available for consultation with the secretary as soon as recorded. He added that the proceedings of the meeting would be tape recorded for the purpose of the minutes.

The Chairman then indicated that the proposals placed before the meeting according to the agenda required an absolute majority of the votes allocated to the shares represented at the meeting. He also reminded the meeting that votes would be cast using an electronic voting system. Should the system fail to perform the meeting would vote on a show of hands or, if so decided by the Chairman, in writing. He further reserved the right of the Chairman according to the articles of association to establish in any event all rules of procedure applicable to votes and elections. The secretary then explained the functioning of the electronic voting tool.

## Item 1 – Annual report 2013

The Chairman introduced the Chief Executive Officer, Mr Gilles Andrier, who presented the business results of the year 2013, and Mr Matthias Waehren, who commented on the financial aspects of the 2013 results, as contained in the Annual Report 2013.

He then invited comments from the audience.

There being none, the Chairman then read out the attendance list. It showed a presence in person of 338 shareholders or proxies, representing a total of 4'103'381 shares with voting rights with a nominal value of CHF 41'033'810 and corresponding to 44.44% of the total share capital. Out of these, 3'975'045 shares with a nominal value of CHF 39'750'450 were represented by the independent voting rights representative.

The absolute majority of shares represented was 2'051'691 share votes.

No shares that were held by the Company or by affiliates of the Company were represented at the meeting.

The annual report had been made available to shareholders at the registered office of the Company within the prescribed time. Copies were also available in the entrance hall. The annual report was further available on the website of the Company.

The reports of the statutory auditors on the financial statements of the Company and on the consolidated financial statements were contained in the annual report, on pages 141 and 149, respectively. The auditors recommended that the financial statements of the Company and the consolidated financial statements be approved.

The annual report was taken as read.

The Chairman reported that the representative of Deloitte SA had indicated that they had nothing to add to their reports as statutory auditors and group auditors.

Once more he invited comments from the meeting on the presentations of Messrs Andrier and Waehren and on the annual report.

As there were no comments, the Chairman invited the shareholders to vote on the approval of the annual report, of the annual financial statements and of the consolidated financial statements.

The shareholders meeting approved the annual report, the annual financial statements and the consolidated financial statements by:

4'088'750 yes votes (99.64%),  
738 no votes (0.01%) and  
13'921 abstentions (0.33%).

## **Item 2 – Consultative vote on the compensation report**

The Chairman reiterated that from 2015 onwards, shareholders would have a binding vote on the maximum amounts of the remuneration of the Board of Directors and the Executive Committee and that a first consultative vote on these remunerations would already take place in agenda item 7 at the present AGM. However, the consultative vote on the compensation report for the previous year would be maintained as a separate item.

The Chairman explained that the compensation report that was included in the Annual Report at pages 72 to 80 had been extended to give more information on the compensation principles and the compensation paid by the Company. He then turned to the compensation principles of the Company and explained the performance share plan, stressing that these had already been in line with best practice prior to the entry into effect of the Minder ordinance.

The Chairman invited comments from the audience.

There being none, he then invited the shareholders to vote on the compensation report 2013.

The shareholders approved the compensation report 2013 on a consultative basis by:

3'779'531 yes votes (92.10%),  
297'056 no votes (7.23%) and  
27'013 abstentions (0.65%).

## **Item 3 – Appropriation of available earnings and distribution out of reserves for additional paid-in capital**

The Chairman explained that, as in previous years, the Board of Directors was again proposing a distribution out of reserves out of additional paid-in capital. Pursuant to Swiss tax law, since 2011 such distributions were not subject to Swiss withholding tax, nor were they subject to Swiss income tax on the level of individual shareholders who held their shares as part of their private assets and were resident in Switzerland for tax purposes.

As a consequence, the Board proposed that CHF 400'000'000 of the total available earnings be transferred to the free reserve and the remaining CHF 421'829'891 carried forward.

The proposed distribution of CHF 47.00 gross per share represented a 30% increase over 2013 and the thirteenth increase in a row since the Initial Public Offering of the Company. As in the previous year, this dividend would represent a return of 65% of free cash flow to the shareholders.

The proposal of the Board was as follows:

(a) Available Earnings	
Net profit for the year 2013	CHF 481,890,228
Balance brought forward from previous year	<u>CHF 339,939,663</u>
Total available earnings	CHF 821,829,891
Transfer to free reserve	CHF 400,000,000
Total appropriation of available earnings	CHF 400,000,000
Amount to be carried forward	CHF 421,829,891
(b) General legal reserve – additional paid-in capital	
Additional paid-in capital from issuance of shares	
Balance brought forward from previous year	<u>CHF 1,296,222,230</u>
General legal reserve – additional paid-in capital	CHF 1,296,222,230
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 862,243,688

The Chairman then asked if there were any comments on the proposed appropriation of available earnings and distribution out of reserves from additional paid-in capital.

As there were no comments the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders accepted the proposal by:

4'085'844 yes votes (99.56%),  
776 no votes (0.01%) and  
16'980 abstentions (0.41%).

#### **Item 4 – Discharge of the Board of Directors**

The Chairman indicated that following the Swiss code of obligations, persons who had in any way taken part in the management of the Company had no voting right concerning the discharge of the Board of Directors.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the discharge of the Board of Directors.

The shareholders voted in favour of the discharge of the Board of Directors by:

3'914'342 yes votes (97.66%),  
41'031 no votes (1.02%) and  
52'592 abstentions (1.31%).

## **Item 5 – Changes to articles of incorporation**

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

The Chairman explained that the current article 5 para. 3 of the articles of incorporation of the Company prohibited entering a person into the share register with voting rights for more than 10% of the registered share capital (bar certain legal exceptions) and that the current article 11 para. 2 of the articles of incorporation of the Company stipulated a corresponding voting rights restriction also at 10%. He further explained that the Board of Directors considered these restrictions to be no longer consistent with best practice in shareholder representation and therefore proposed their removal.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders voted in favour of the removal of the registration and voting rights restrictions by:

4'077'666 yes votes (99.36%),  
9'355 no votes (0.22%) and  
16'579 abstentions (0.40%).

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

The Chairman explained that the current article 8 para. 2 of the articles of incorporation of the Company provided for the official invitation to the annual shareholders' meeting to be sent by letter to the registered shareholders and usufructuaries at least 20 days prior to the meeting. The proposed change of article 8 para. 2 of the articles of incorporation of the Company would mean that the shareholders meeting would be convened by publication of the invitation in an official journal. This would facilitate the convening of the annual shareholders' meeting and would increase certainty of the convening. He assured the shareholders that they would however continue to receive the usual invitation letter for information.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders voted in favour of the proposed change of article 8 para. 2 of the articles of incorporation of the Company by:

4'082'154 yes votes (99.47%),  
4'025 no votes (0.09%) and  
17'421 abstentions (0.42%).

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

The Chairman explained that the last proposed change of the articles of incorporation of the Company concerned the amendments necessary to implement the new Ordinance against Excessive Remuneration with regards to Listed Stock Corporations (the “Minder”-Ordinance) one year earlier than required.

The Chairman noted that all shareholders had received the complete text of the changes as an annex to the invitation to the annual general meeting both in their language of communication and in the French original. The text of the amendments could therefore be taken as read.

The Chairman further noted that, as all proposed changes constituted an integrated system, there would only be one vote on the whole of the proposed changes.

He then proceeded to explain the changes, focusing on the remuneration system, which was comprised in the proposed new articles 23 to 31:

The proposed remuneration system would comprise different components of compensation for the members of the Board of Directors and the Executive Committee. Compensation for Board members would comprise cash components as well as restricted share units that would be restricted for at least three years. The members of the Executive Committee would receive a fixed compensation, a short-term variable compensation and a long-term variable compensation. Both short-term and long-term variable compensation would be tied to certain defined performance indicators and could amount to between 0% and 200% of the target amount. Short term variable compensation would be paid as a cash bonus. Long term variable compensation would be granted in the form of “performance shares” that vested after a restriction period of at least three years and would entitle the recipient to between 0 and 2 shares of the Company per performance share upon vesting depending on the performance against pre-agreed performance criteria.

The shareholders would approve the remuneration in three different votes:

- (1) The maximum amount of compensation for the Board of Directors would be approved for the period until the next ordinary shareholders meeting.
- (2) The maximum amount of short term variable compensation for the Executive Committee would be approved for the past fiscal year.
- (3) The fixed and long term variable compensation of the Executive Committee would be approved for the current fiscal year.

The Board might pay supplementary amounts for new members that were appointed to the Executive Committee between two annual general meetings, but this amount would be limited to 40% of the last approved amount. Contracts for Executive Committee members would have a notice period of maximum 12 month, the duration of non-competition agreements could not exceed two years and annual consideration for non-competition agreements would be limited to 50% of the total annual target compensation of the member of the executive committee during his last year of employment. Loans would not be made to members of the Board of Directors and loans

to members of the executive committee required prior Board approval and the total amount of loans granted to members of the executive committee might not exceed 30% of the last approved amounts. Pension benefits outside ordinary pension schemes could not exceed 50% of the last annual base salary of a member of the Executive Committee before retirement. The maximum number of external mandates a Board member could hold in listed companies would be four.

After explaining the changes the Chairman invited comments from the audience.

Mr Pierre Meylan, of Grand Lancy, took the floor. He asked whether the Ethos Foundation had voiced any objections to the proposed changes to the articles of incorporation.

The Chairman thanked Mr Meylan for his question and responded that the Ethos Foundation had not voiced objections to the proposed changes.

There were no further comments from the audience. Thereupon the Chairman invited the shareholders to vote on the proposed changes to the articles of incorporation.

The shareholders voted in favour of the proposed adjustment of articles of incorporation of the Company to implement changes to Swiss Corporate Law by:

3'947'378 yes votes (96.19%),  
137'651 no votes (3.35%) and  
18'571 abstentions (0.45%).

## **Item 6 – Elections**

The Chairman explained that from this year onward, all directors would have to be re-elected once annually, as would the Chairman, the members of the Compensation Committee, the independent voting rights representative and the external auditors. He further explained that all elections and re-elections would be individual and that all candidates had informed him that they would accept their election or re-election.

Before commencing the election process, the Chairman thanked Ms Irina du Bois, a retiring Board member, for her valuable contribution to the Company during her four-year term.

### **6.1 Re-election of existing Board members**

#### 6.1.1 Dr Jürg Witmer

Mr Hoffmann as Vice-Chairman of the Board of Directors took the floor and proposed that Dr Jürg Witmer be re-elected as director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.



There being no comments from the audience, the Vice-Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Dr Jürg Witmer as Board member by:

3'900'443 yes votes (95.04%),  
183'735 no votes (4.47%) and  
19'422 abstentions (0.47%).

#### 6.1.2 Mr André Hoffmann

The Chairman proposed the re-election of Mr André Hoffmann as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Mr André Hoffmann as Board member by:

3'991'631 yes votes (97.27%),  
95'451 no votes (2.32%) and  
16'518 abstentions (0.40%).

#### 6.1.3 Ms Lilian Biner

The Chairman proposed the re-election of Ms Lilian Biner as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Ms Lilian Biner as Board member by:

4'039'637 yes votes (98.44%),  
47'418 no votes (1.15%) and  
16'545 abstentions (0.40%).

#### 6.1.4 Mr Peter Kappeler

The Chairman proposed the re-election of Mr Peter Kappeler as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Mr Peter Kappeler as Board member by:

4'054'109 yes votes (98.79%),  
34'957 no votes (0.85%) and  
14'534 abstentions (0.35%).

#### 6.1.5 Mr Thomas Rufer

The Chairman proposed the re-election of Mr Thomas Rufer as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Mr Thomas Rufer as Board member by:

4'053'171 yes votes (98.77%),  
33'322 no votes (0.81%) and  
17'107 abstentions (0.41%).

#### 6.1.6 Dr Nabil Sakkab

The Chairman proposed the re-election of Dr Nabil Sakkab as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders re-elected Dr Nabil Sakkab as Board member by:

4'020'260 yes votes (97.96%),  
62'524 no votes (1.52%) and  
20'816 abstentions (0.50%).

### **6.2 Election of new Board members**

The Chairman explained that given the retirement of Ms du Bois, the number of directors had fallen below the minimum statutory number and that therefore two new directors would be proposed for election, bringing the number of directors to eight, within the statutory limit of up to nine directors.

### 6.2.1 Prof. Dr Werner Bauer, former Head of Innovation, Technology, Research and Development of Nestlé

The Chairman presented Prof. Dr Werner Bauer as the first proposed new director and outlined his career that included the position of Executive Vice President and Head of Innovation, Technology, Research and Development at Nestlé, a post from which Prof. Bauer retired in September 2013.

The Chairman proposed the election of Prof. Dr Werner Bauer as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Prof. Dr Werner Bauer as new Board member by:

4'055'962 yes votes (98.83%),  
6'194 no votes (0.15%) and  
41'444 abstentions (1.00%).

### 6.2.2 Mr Calvin Grieder, currently CEO of Bühler, Uzwil

The Chairman then proceeded to introduce the second proposed new director, Mr Calvin Grieder, who is currently CEO of Bühler, Uzwil.

The Chairman proposed the election of Mr Calvin Grieder as a director for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Mr Calvin Grieder as new Board member by:

4'035'139 yes votes (98.33%),  
29'996 no votes (0.73%) and  
38'465 abstentions (0.93%).

## **6.3 Election of the Chairman**

Mr Hoffmann as Vice-Chairman of the Board of Directors took the floor again and proposed that Dr Jürg Witmer be elected as Chairman of the Board of Directors for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Vice-Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Dr Jürg Witmer as Chairman of the Board by:

4'021'230 yes votes (97.99%),  
62'151 no votes (1.51%) and  
20'219 abstentions (0.49%).

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

The Chairman explained that the Board proposed three members of the Compensation Committee for individual election by the shareholders. He noted that none of the candidates had ever held an executive position with the Company.

##### 6.4.1 Mr André Hoffmann

The Chairman proposed the election of Mr André Hoffmann as the first member of the Compensation Committee for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Mr André Hoffmann as a member of the Compensation Committee by:

3'991'263 yes votes (97.26%),  
92'122 no votes (2.24%) and  
20'215 abstentions (0.49%).

##### 6.4.2 Mr Peter Kappeler

The Chairman proposed the election of Mr Peter Kappeler as the second member of the Compensation Committee for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Mr Peter Kappeler as a member of the Compensation Committee by:

4'050'216 yes votes (98.69%),  
36'905 no votes (0.89%) and  
16'479 abstentions (0.40%).

#### 6.4.3 Prof. Dr Werner Bauer

The Chairman proposed the election of Prof. Dr Werner Bauer as the third member of the Compensation Committee for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders elected Prof. Dr Werner Bauer as a member of the Compensation Committee by:

4'055'473 yes votes (98.82%),  
28'858 no votes (0.70%) and  
19'269 abstentions (0.46%).

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

The Chairman introduced Mr Manuel Isler, attorney-at-law with Geneva law firm BMG. He noted that Mr Isler was independent from the Company and had already executed the office of independent voting rights representative since 2004. During this time, Mr Isler had always carried out his function correctly.

The Chairman proposed the election of Mr Manuel Isler as the independent voting rights representative for a term of one year ending after completion of the next annual shareholders' meeting.

There being no comments from the audience, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders voted in favour of the election of Mr Manuel Isler as independent voting rights representative by:

4'076'212 yes votes (99.33%),  
13'095 no votes (0.31%) and  
14'293 abstentions (0.34%).

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

The Chairman thanked Deloitte SA, elected as new statutory auditors of the Company in 2009 and re-elected every year since, for the quality of services provided during the previous financial years.

He proposed that Deloitte SA be re-elected as statutory auditors for the financial year 2014.

There were no comments from the audience and the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders voted in favour of the re-election of Deloitte SA as statutory auditors for the financial year 2014 by:

4'040'213 yes votes (98.45%),  
48'054 no votes (1.17%) and  
15'333 abstentions (0.37%).

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

The Chairman reiterated the role of control of the remuneration of the Board of Directors and the Executive Committee as the heart of the reform of the Swiss Code of Obligations sought by the “Minder” Ordinance.

He noted that, while a binding vote was only required from 2015 onwards, the Company had decided to let the shareholders vote on the compensation already at the 2014 annual general meeting, albeit consultatively. From 2015 onwards the vote would be binding.

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

The Chairman stated that the Board of Directors sought approval for a maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors for the term until the 2015 annual shareholders’ meeting of CHF 3,000,000.

He compared this amount to the one received by the Board of Directors for 2013/2014 of around CHF 2.5 million and noted that that amount covered the compensation of seven directors only as opposed to the eight elected or re-elected directors for the period until the annual general meeting 2015. He also explained that the total amount of CHF 3 million would comprise CHF 1.4 million of director’s and committee fees in cash and the remainder, restricted share units (RSUs) of the Company that would be restricted for a period of three years.

He invited comments from the audience. There being none, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders consultatively approved 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 by:

3'887'674 yes votes (94.73%),  
191'064 no votes (4.65%) and  
24'862 abstentions (0.60%).

## **7.2 Compensation of the members of the Executive Committee**

Turning to the compensation for the members of the Executive Committee, the Chairman reiterated that the compensation would be submitted to the vote in two different steps.

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

The Chairman explained that the first approval on a consultative basis was requested for 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.

The Chairman restated that the amount resulted from the application of the performance criteria for the short term compensation, which was based on the Company's performance against two criteria, namely sales growth in local currencies and profitability measured in free cash flow as a percentage of sales, and which, depending on the Company's performance, could amount to between 0% and 200% of the target bonus. The Company's performance for the year 2013 had exceeded both criteria, leading to a proposed short term compensation of 135.4% of the target bonus, which translated into the amount of CHF 2,986,023.

The Chairman invited comments from the audience. There being none, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders consultatively approved 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 by:

4'004'628 yes votes (97.58%),  
72'752 no votes (1.77%) and  
26'220 abstentions (0.63%).

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

The Chairman explained that the second approval sought was the 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.

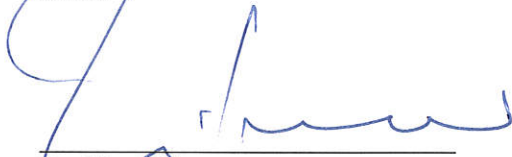
The Chairman explained that the amount consisted of up to CHF 6,000,000 in fixed remuneration as well as up to CHF 9,500,000 for grant of performance shares under the performance share plan for 2014. He noted that the amount was some 16% higher than the amount for 2013 and that this degree of flexibility was required for a forward-looking compensation, as possible changes in the benchmarks for the compensation as well as stock price variations for the period until the grant of the performance shares had to be taken into account.

The Chairman invited comments from the audience. As there were none, the Chairman invited the shareholders to vote on the proposal.

The shareholders consultatively approved the fixed and long term variable compensation for the Executive Committee for 2014 by:


2'500'970 yes votes (60.94%),  
1'438'030 no votes (35.04%) and  
164'600 abstentions (4.01%).

There being no further business, the Chairman terminated the meeting at 12.55 pm, and invited shareholders already to the next annual meeting which will be held on 19 March 2015.



---

Dr Jürg Witmer  
Chairman



---

Dr Annette Schüller  
Secretary

Vernier, 23 April 2014

Appendix: Notarial deed by Michel Gampert, notary, Etude Gampert & Demierre, Geneva of the changes to the articles of incorporation (agenda item 5) dated 20 March 2014



MICHEL GAMPERT & FRANÇOISE DEMIERRE MORAND

ALEXANDER MORENO, STAGIAIRE-NOTAIRE

PROCES-VERBAL

de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société

« **Givaudan SA (Givaudan AG) (Givaudan Ltd)** »

---

Acte de Maître Michel Gampert, notaire,  
du vingt mars deux mille quatorze



**PROCES-VERBAL** de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société "**Givaudan SA (Givaudan AG) (Givaudan Ltd)**"

L'AN DEUX MILLE QUATORZE et le vingt mars.

A Genève, 7, avenue de Châtelaine, à l'Espace Hippomène.

Nous, Maître Michel Gampert, notaire à Genève, soussigné,

Avons dressé comme suit le procès-verbal relatif uniquement aux points 5, 6.1, 6.2 et 6.3 à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société "**Givaudan SA (Givaudan AG) (Givaudan Ltd)**", société anonyme ayant son siège à Vernier, 5, chemin de la Parfumerie, inscrite au Registre du Commerce et publiée dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce, en dernier lieu, le 19 décembre 2013, page 57.

Ladite assemblée à laquelle nous avons assisté en personne convoquée pour le présent jour à 10.30 heures.

**FORMATION DU BUREAU**

L'assemblée est présidée par Monsieur Jürg Witmer, président du conseil d'administration, qui désigne aux fonctions de secrétaire Madame Annette Schüller et aux fonctions de scrutateurs Messieurs Alexandre Roerholt et Alexis Nardin.

**CONSTATATIONS**

Monsieur le Président constate et fait constater à l'assemblée que :



a) conformément aux dispositions statutaires de la société, l'assemblée a été convoquée par courrier, envoyé en date du 20 février 2014 aux actionnaires inscrits sur le registre des actions, par un avis inséré dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce le 21 février 2014, pages 87 et 88, ainsi que dans divers quotidiens.

b) les avis de convocation indiquaient les objets à l'ordre du jour ;

c) trois cent trente-huit (338) actionnaires sont présents ou représentés réunissant au total : quatre millions cent-trois mille trois cent quatre-vingt et une (4'103'381) actions nominatives, d'une valeur nominale de DIX FRANCS (CHF 10:--) chacune, sur NEUF MILLIONS DEUX CENT TRENTE-TROIS MILLE CINQ CENT QUATRE-VINGT-SIX (9'233'586) actions, soit : cent vingt-huit mille trois cent trente-six (128'336) actions par des actionnaires,

et trois millions neuf cent septante-cinq mille quarante-cinq (3'975'045) actions par le représentant indépendant ;

d) l'assemblée a été ainsi régulièrement convoquée et qu'elle est valablement constituée et, conformément aux dispositions statutaires, peut donc délibérer notamment sur les points 5, 6.1, 6.2 et 6.3 à l'ordre du jour soit :



...

**5.- Modifications des statuts**

**6.- Elections**

**6.1 Réélection des administrateurs existants**

**6.2 Election des nouveaux administrateurs**

**6.3 Election du Président**

...

**Cinquième objet à l'ordre du jour**

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

Monsieur le Président expose à l'assemblée générale que les restrictions faisant l'objet de l'article 5 alinéa 3 et de l'article 11 alinéa 2 des statuts ne sont plus compatibles avec une bonne pratique de la représentation des actionnaires.

En conséquence, Monsieur le Président propose à l'assemblée générale d'abroger les articles 5 alinéa 3 et 11 alinéa 2 des statuts, puis de modifier l'article 5 alinéa 2 des statuts pour refléter l'abrogation de l'article 5 alinéa 3 et de renuméroter tous les alinéas des articles 5 et 11 en conséquence pour leur donner la nouvelle teneur suivante :



**Article 5 *Registre des actions, exercice des droits, restriction statutaire***

1. *La société tient un registre des actions mentionnant le nom, l'adresse et la nationalité (pour les personnes morales le siège social) des propriétaires et usufruitiers.*
2. *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.*
3. *La société peut, après avoir entendu la personne concernée, rayer du registre des actions, avec effet rétroactif à la date de l'inscription, les inscriptions qui ont été faites sur la base de fausses informations données par l'acquéreur. La personne concernée doit en être informée immédiatement.*
4. *Le conseil d'administration règle les détails et prend les mesures nécessaires au respect des dispositions ci-dessus. Il peut déléguer ces tâches.*
5. *Les dispositions du présent article 5 s'appliquent également aux actions souscrites ou acquises par l'exercice d'un droit de souscription préférentiel, d'option ou de conversion.*



6. *L'action est indivisible. La société ne reconnaît qu'un seul représentant par action. N'est reconnu comme actionnaire ou usufruitier à l'égard de la société que celui qui est inscrit au registre des actions.*
7. *Les restrictions quant à la transmissibilité des actions s'appliquent de manière égale et inchangée aux actions émises sous forme de droits-valeurs ainsi qu'à leur tenue en tant que titres intermédiés.*

#### **Article 11 Droit de vote, décisions**

1. *Chaque action donne droit à une voix.*
2. *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.*
3. *Le président établit l'ensemble des règles de procédure applicables aux votes et élections. Il peut y faire procéder par voie électronique.*

Ces propositions, mises aux voix, sont acceptées à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

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

Ensuite de ce qui précède, Monsieur le Président expose à l'assemblée générale les raisons pour lesquelles il conviendrait de modifier le mode de convocation de l'assemblée générale.



En conséquence, il propose à l'assemblée de modifier l'article 8 alinéa 2 des statuts de la société pour lui donner la nouvelle teneur suivante :

**Article 8 Convocation**

2. *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.*

Cette proposition, mise aux voix, est acceptée à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

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

Ensuite de ce qui précède, en application de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse du 20 novembre 2013 ainsi qu'en application d'autres changements apportés au Code des obligations, Monsieur le Président propose à l'assemblée de modifier les statuts de la



société comme exposé dans l'annexe à la convocation (page 12) et de renuméroter tous les articles en conséquence.

Ces modifications serviront de base au vote contraignant de l'assemblée générale sur les rémunérations. Les premiers de ces votes auront lieu en 2015. Les modifications proposées ainsi que la comparaison des articles du texte actuel avec ceux du nouveau texte proposé sont les suivants :

TEXTE ACTUEL	NOUVEAU TEXTE PROPOSÉ
<b>Article 6 al. 2 No 2</b>	
<i>[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]</i>	<i>[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]</i>
2. de nommer et de révoquer les membres du conseil d'administration, l'organe de révision et le réviseur des comptes de groupe ;	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 ;
<i>[Pas de disposition]</i>	<b>Article 6 al. 2 No 4</b>
	<i>[L'assemblée générale a le droit inaliénable :]</i>
	4. d'approuver la rémunération des membres du conseil d'administration et celle des membres du comité exécutif ;
<b>Article 8 al. 4</b>	
<i>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.</i>	<i>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.</i>
<b>Article 10 al. 2 actuel</b>	<b>Article 10 al. 3 proposé</b>
<i>Un actionnaire peut se faire représenter</i>	<i>Un actionnaire peut se faire représenter</i>





<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Nouvel Article 10 al. 2 proposé</b></p>
	<p>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).</p>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Article 10 al. 4</b></p>
	<p>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.</p>
<p><b>Article 11 al. 3 du texte actuel</b></p>	<p><b>Nouvel Article 11 al. 2 proposé</b></p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p><b>Article 13 al. 2</b></p>	
<p>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.</p>	<p>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.</p>

<p><b>Article 14 al. 1</b></p>	<p><b>Article 14 al. 1, 2 et 3</b></p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p><b>Article 15 al. 2 No. 6</b></p>	<p><b>Article 15 al. 2 No. 6 et 7</b></p>
<p>[Le conseil d'administration a les attributions intransmissibles et inaliénables suivantes :]</p>	<p>[Le conseil d'administration a les attributions intransmissibles et inaliénables suivantes :]</p>
<p>6 Etablir le rapport de gestion, préparer l'assemblée générale et exécuter ses décisions ;</p>	<p>6. Etablir le rapport de gestion et le rapport de rémunération ; 7. Préparer l'assemblée générale et exécuter ses décisions ;</p>
<p><b>Article 18 al. 1</b></p>	
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Nouveau part C. Comité de rémunération (Articles 19 – 21)</b></p>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Article 19 Nombre des membres, durée des fonctions</b></p>
	<p>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</p>



	<p>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.</p>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Article 20 Organisation</b></p>
	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Le comité de rémunération s'organise lui-même dans les limites de la loi et des statuts. Il désigne son président.</li><li>2. Le conseil d'administration établit un règlement déterminant l'organisation et le processus de décision du comité de rémunération.</li></ol>
<p>[Pas de disposition]</p>	<p><b>Article 21 Attributions et pouvoirs</b></p>
	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Le comité de rémunération assiste le conseil d'administration :<ol style="list-style-type: none"><li>1. dans l'établissement et la révision de la stratégie de rémunération de la société, des directives et des critères de performance ;</li><li>2. dans la préparation des propositions soumises à l'assemblée générale concernant la rémunération des membres du conseil d'administration et du comité exécutif.</li></ol></li><li>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.</li><li>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</li></ol>

	<p>de rémunération établis par le conseil d'administration, les critères et objectifs de performance et la rémunération.</p> <p>4. Le conseil d'administration peut déléguer au comité de rémunération d'autres tâches et pouvoirs.</p>
<b>C. Organe de révision</b>	<b>D. Organe de révision</b>
<b>Article 19 Election, tâches</b>	<b>Article 22 Election, tâches</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. L'assemblée générale élit pour la durée d'une année un organe de révision et un réviseur des comptes de groupe.</li> <li>2. L'organe de révision et le réviseur des comptes de groupe disposent des droits et obligations fixés par la loi.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. L'assemblée générale élit pour la durée d'une année l'organe de révision. L'organe de révision peut être réélu.</li> <li>2. L'organe de révision dispose des droits et obligations fixés par la loi.</li> </ol>
[Pas de disposition]	<b>IV. REMUNERATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU COMITE EXECUTIF (Articles 23 – 27)</b>
[Pas de disposition]	<b>Article 23 Principes généraux de rémunération</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>2. La rémunération peut être versée par la société ou toute autre société qu'elle contrôle ou mandate.</li> </ol>
[Pas de disposition]	<b>Article 24 Rémunération des membres du conseil d'administration</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. La rémunération des membres du conseil d'administration est composée d'espèces et de titres.</li> <li>2. La rémunération versée en espèces se compose d'honoraires d'administrateurs et d'honoraires de membres d'un comité.</li> <li>3. La rémunération versée sous forme de titres se compose d'actions ou titres équivalents, bloqués pour une période de trois ans au moins.</li> </ol>
[Pas de disposition]	<b>Article 25 Rémunération des membres du comité exécutif</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. La rémunération des membres</li> </ol>



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 :
  - 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 cents 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, pourra varier entre zéro et deux cents pour cent du montant cible, selon la réalisation des objectifs prévus de cas en cas.
  - c. Le conseil d'administration ou le



	<p>comité de rémunération, selon les cas, détermine les montants cibles et les objectifs de performance, et évalue leur réalisation.</p> <p>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.</p>
Pas de disposition]	<b>Article 26 Approbation de la rémunération par l'assemblée générale</b>
	<p>1. L'assemblée générale approuve chaque année les propositions du conseil d'administration relatives au montant total maximal concernant :</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. la rémunération du conseil d'administration jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivante ;</li><li>2. la rémunération variable à court terme du comité exécutif pour l'année fiscale précédente ;</li><li>3. la rémunération fixe et la rémunération variable à long terme du comité exécutif pour l'année fiscale en cours.</li></ol> <p>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.</p> <p>3. Si l'assemblée générale n'approuve pas une proposition du conseil d'administration, le conseil d'administration détermine, en prenant</p>



	<p>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.</p> <p>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.</p>
[Pas de disposition]	<b>Article 27 Montants supplémentaires en cas de changements au comité exécutif</b>
	<p>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.</p> <p>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.</p>
[Pas de disposition]	<b>V. CONTRATS AVEC LES MEMBRES DES ORGANES DE LA SOCIETE, PRETS, PRESTATIONS DE RETRAITE EN DEHORS DU REGIME DE PENSION (Articles 28 – 31)</b>
[Pas de disposition]	<b>Article 28 Conseil d'administration</b>
	<p>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.</p>
[Pas de disposition]	<b>Article 29 Comité exécutif</b>
	<p>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'un maximum douze mois.</p> <p>2. La société, ou toute autre société qu'elle</p>



	<p><i>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.</i></p>
<p><i>[Pas de disposition]</i></p>	<p><b>Article 30 Prêts</b></p>
	<p>1. <i>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.</i></p> <p>2. <i>Aucun prêt n'est accordé aux membres du conseil d'administration en exercice.</i></p>
<p><i>[Pas de disposition]</i></p>	<p><b>Article 31 Prestations de retraite en dehors du régime de pension</b></p>
	<p>1. <i>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.</i></p>
<p><i>[Pas de disposition]</i></p>	<p><b>VI. MANDATS EXTERNES</b></p>
<p><i>[Pas de disposition]</i></p>	<p><b>Article 32 Mandats externes</b></p>
	<p>1. <i>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.</i></p>





	<ol style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>3. Les mandats suivants ne sont pas soumis aux limites mentionnées ci-dessus :<ol style="list-style-type: none"><li>a. mandats dans des sociétés contrôlées par la société ;</li><li>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</li><li>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.</li></ol></li><li>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.</li></ol>
--	---

Cette proposition, mise aux voix, est acceptée à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

### **Sixième objet à l'ordre du jour**

#### **6.1 Réélection des administrateurs existants**

Monsieur le Président propose à l'assemblée la réélection des administrateurs actuels, à l'exception de Madame Irina du Bois qui ne se représente pas pour réélection et qui quittera le conseil à la fin de la présente assemblée, chacun pour une durée de fonction d'une



année s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante :

6.1.1 L'assemblée approuve la réélection du Dr Jürg Witmer par trois millions neuf cent mille quatre cent quarante-trois (3'900'443) voix.

6.1.2 L'assemblée approuve la réélection de Monsieur André Hoffmann par trois millions neuf cent nonante et un mille six cent trente et une (3'991'631) voix.

6.1.3 L'assemblée approuve la réélection de Madame Lilian Biner par quatre millions trente-neuf mille six cent trente-sept (4'039'637) voix.

6.1.4 L'assemblée approuve la réélection de Monsieur Peter Kappeler par quatre millions cinquante-quatre mille cent-neuf (4'054'109) voix.

6.1.5 L'assemblée approuve la réélection de Monsieur Thomas Rufer par quatre millions cinquante-trois mille cent septante et une (4'053'171) voix.

6.1.6 L'assemblée approuve la réélection du Dr Nabil Sakkab par quatre millions vingt mille deux cent soixante (4'020'260) voix.

## **6.2 Election des nouveaux administrateurs**

Monsieur le Président propose de nommer le Professeur Dr Werner Bauer, de nationalités allemande et suisse, domicilié à Lutry (VD), comme nouveau membre du Conseil d'administration pour un mandat d'une année.



Monsieur le Président propose ensuite de nommer Monsieur Calvin Grieder, de Bâle, domicilié à Küssnacht (ZH), comme nouveau membre du Conseil d'administration pour un mandat d'une année.

L'assemblée approuve la nomination du Professeur Dr Werner Bauer par quatre millions cinquante-cinq mille neuf cent soixante-deux (4'055'962) voix.

L'assemblée approuve la nomination de Monsieur Calvin Grieder par quatre millions trente-cinq mille cent trente-neuf (4'035'139) voix.

### **6.3 Election du Président**

Ensuite de ce qui précède, Monsieur le Président propose à l'assemblée de nommer le Dr Jürg Witmer à la fonction de président du conseil d'administration pour une durée de fonction d'une année s'achevant à la fin de l'assemblée générale ordinaire suivante.

L'assemblée approuve la nomination du Dr Jürg Witmer à la fonction de président du Conseil d'administration par quatre millions vingt-et-un mille deux cent trente (4'021'230) voix.

\*\*\*\*\*

De tout ce qui précède a été dressé le présent procès-verbal.

Et après lecture faite, les membres du bureau, puis le notaire, ont signé la présente minute.

Suivent les signatures.

Enregistré à Genève le 25 mars 2014. Vol. 2014. N° 3610.  
Taxation : CHF 21.--, selon notification du 29 avril 2014. (Signé) : A. Imanov.



POUR EXPÉDITION CONFORME



*[Handwritten signature]*

Inscrit au Registre du Commerce de Genève le 10 avril 2014  
et publié dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce le 15 avril  
2014, page 9.

*[Handwritten signature]*