

VELCAN HOLDINGS
Société anonyme de droit luxembourgeois
Au capital de 5 552 320 euros
Siège social : 11 avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg
B 145006 R.C.S. Luxembourg
(la « Société »)

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2020 SUR LES RESOLUTIONS PROPOSEES**

Chers Actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée afin de soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés 2019 ainsi que le renouvellement du mandat des administrateurs et du réviseur d'entreprises agréé.

Nous vous communiquons les documents suivants :

- le rapport annuel de gestion 2019, incluant les comptes consolidés simplifiés non-audités 2019, les comptes sociaux 2019, leurs annexes et le rapport d'audit établi par BDO Audit sur les comptes sociaux.

Le texte des résolutions proposées figure en annexe du présent rapport.

1- Présentation des rapports :

Nous vous présentons les rapports établis par le Conseil d'Administration et le Réviseur d'Entreprises Agréé de la Société, à savoir :

- le rapport annuel de gestion 2019, incluant les comptes consolidés simplifiés non-audités 2019, les comptes sociaux 2019, leurs annexes et le rapport d'audit établi par BDO Audit sur les comptes sociaux.

2- Propositions à l'Assemblée Générale Ordinaire :

2.1 Conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et visées par l'article 441-7 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (1^{ère} résolution)

Le Conseil vous informe qu'aucune nouvelle convention visée par l'article 441-7 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, n'a été conclue au cours de l'exercice.

2.2 Approbation des comptes consolidés condensés non audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le rapport du Conseil d'Administration y afférent (2^{ème} résolution)

Le Conseil vous propose de bien vouloir approuver les comptes consolidés annuels condensés non audités au 31 décembre 2019 (bilan et compte de résultat) du Groupe tels qu'ils vous sont présentés, et qui font apparaître un résultat net, part du Groupe,

bénéficiaire de 3 596 K euros, ainsi que le rapport annuel de gestion du Conseil sur les comptes consolidés.

2.3 Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises Agréé y afférents ; Affectation du résultat (3^{ème} et 4^{ème} résolutions)

Le Conseil vous propose de bien vouloir approuver les comptes sociaux annuels au 31 décembre 2019 (bilan, compte de résultat et annexe) de la Société tels qu'ils vous sont présentés, et qui font apparaître un bénéfice net de 1.022.470,75 euros, ainsi que le rapport du Conseil sur ces comptes, et le rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé de la Société sur ces comptes. Le Conseil propose de reporter le résultat bénéficiaire à nouveau.

2.4 Décharge à donner aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et renouvellement du mandat des administrateurs pour une durée de six exercices (5^{ème} et 6^{ème} résolutions)

Nous vous proposons de donner décharge aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice social 2019. Le Conseil vous propose également de bien vouloir renouveler le mandat des administrateurs pour une période de six ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2026 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, à savoir :

Monsieur Philippe Pedrini

Monsieur Jean-Luc Rivoire

Monsieur Antoine Decitre

Madame Véronique Wauthier

Monsieur Didier Schönberger

2.5 Décharge à donner au Réviseur d'Entreprises pour l'exécution de sa mission au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises Agréé (7^{ème} et 8^{ème} résolutions)

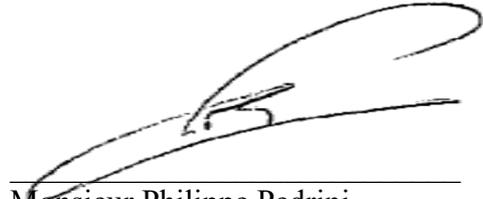
Nous vous proposons de donner décharge à BDO Audit, Réviseur d'Entreprises Agréé, pour l'exécution de sa mission au titre de l'exercice social 2019. Le Conseil vous propose également de bien vouloir renouveler le mandat en qualité de Réviseur d'Entreprises Agréé de la Société, de BDO Audit, société anonyme ayant son siège social 1 rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 147570, pour une période de un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2021 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

* * *

Il est de l'avis du Conseil d'Administration de votre Société que ces projets de résolutions sont conformes aux intérêts de la Société et contribuent au développement du Groupe.

Nous vous demandons en conséquence de bien vouloir voter les décisions qui vous seront présentées.

Pour le Conseil d'Administration

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Pedrini', written over a horizontal line.

Monsieur Philippe Pedrini,
Président du Conseil d'Administration