

AVENIR FINANCE  
Société anonyme au capital de 1 528 452,60€  
Siège social : LYON (69009) - 51 rue de Saint Cyr  
402 002 687 RCS LYON

**RAPPORT DU PRESIDENT**

**A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 6 JUIN 2014**

**SUR LA COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET L'APPLICATION DU PRINCIPE D'UNE REPRESENTATION  
EQUILIBREE DES HOMMES ET DES FEMMES EN SON SEIN, LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES  
TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES MISES  
EN PLACE PAR LA SOCIETE**

En complément du rapport général du Conseil d'Administration, et conformément aux dispositions de l'article L 225-37 du code de commerce, nous vous rendons compte aux termes du présent rapport de la composition du Conseil d'Administration et de l'application du principe d'une représentation équilibrée des hommes et des femmes en son sein et des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, ainsi que du dispositif de contrôle interne et de gestion des risques mis en place par la Société.

Le présent rapport a été élaboré selon les recommandations et exigences formulées par l'AMF.

Le Président du Conseil d'Administration s'est appuyé à cette fin sur des travaux coordonnés par le responsable de la Conformité Groupe, en relation avec la Direction Financière et les directions du Groupe et des filiales. S'ajoutent à ces travaux des contrôles spécifiques de validation et d'analyse des flux de données et ratios financiers coordonnés par la Direction Financière d'Avenir Finance. Avant sa présentation à l'Assemblée Générale, le présent rapport a été communiqué au Comité d'audit et au Conseil d'Administration d'Avenir Finance, et approuvé par ce dernier lors de sa séance du 26 mars 2014.

A titre préliminaire, il est rappelé que la Société se réfère depuis 2010 au code de gouvernance d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites élaboré en décembre 2009 par l'association MiddleNext (disponible sur le site [www.middlenext.com](http://www.middlenext.com)).

Pour rappel, le Président du Conseil d'Administration indique les points de vigilance édictés par le code MiddleNext, nécessaires au bon fonctionnement de la gouvernance et sur lesquels le Conseil d'Administration est invité à s'interroger.



1. Concernant le pouvoir exécutif :

- a) *La compétence du « dirigeant » est-elle adaptée ?*
- b) *Le « dirigeant » est-il isolé ?*
- c) *La rémunération du « dirigeant » peut-elle affecter son jugement ?*
- d) *La succession du « dirigeant » est-elle gérée ?*

2. Concernant le pouvoir de surveillance :

- a) *Le pouvoir de « surveillance » n’empiète-t-il pas sur le pouvoir exécutif ?*
- b) *Les administrateurs remplissent-ils effectivement leur devoir de surveillance ?*
- c) *Les administrateurs ont-ils les moyens matériels de remplir leur mission ?*
- d) *La compétence des administrateurs est-elle adaptée ?*
- e) *Les conditions d’exercice du travail des administrateurs peuvent-elles affecter leur jugement ?*

3. Concernant le pouvoir souverain :

- a) *Les actionnaires sont-ils clairement informés des risques majeurs et prévisibles qui pourraient menacer la pérennité de l’entreprise ?*
- b) *Les actionnaires choisissent-ils réellement les administrateurs ?*
- c) *Les actionnaires participent-ils aux votes ?*
- d) *Existe-t-il un risque de porter atteinte aux intérêts des actionnaires minoritaires ?*
- e) *L’actionnariat est-il géré dans la durée ?*

En outre, le respect des recommandations édictées par le code MiddleNext et auxquelles la Société a souscrit par l’adoption dudit code sera démontré dans le corps du présent rapport. A défaut, il sera justifié de la mise à l’écart de certaines de ces recommandations ou de leur application différée.

Le gouvernement d’entreprise mis en place dans le groupe AVENIR FINANCE semble à ce jour adapté à la taille de l’entreprise et à son actionnariat.

## **A. PREPARATION ET ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D’ADMINISTRATION**

### **1. PRESENTATION DU CONSEIL D’ADMINISTRATION**

#### **1.1. En formation de Conseil d’Administration**

La Société est dirigée par un Conseil d’Administration qui est composé, conformément à loi et à l’Article 16 des statuts, de trois membres au moins et de dix-huit membres au plus.

Au 31 décembre 2013, il est composé de 7 membres élus pour 6 ans. Ils sont rééligibles au terme de leur mandat. Cette durée est adaptée à la taille de la Société et à ses spécificités.

La liste des membres du Conseil d’Administration de la Société et leurs mandats exercés dans d’autres sociétés au cours de l’exercice écoulé était la suivante :

.Président – Directeur Général : Daniel BLAIN

Autres mandats sociaux :

- Représentant d’Avenir Finance à la Présidence d’Avenir Finance Immobilier
- Représentant d’Avenir Finance à la Présidence d’Avenir Finance Corporate



- Administrateur d'Avenir Finance Investment Managers
- Directeur Général Délégué et Administrateur de Sicavonline
- Directeur Général et Administrateur de Sicavonline Partenaires
- Gérant de la SCI Les Balmes
- Gérant de la SCI La Baule Cérès

.Directeur Général Délégué (jusqu'au 2 décembre 2013) et Administrateur (jusqu'au 20 février 2014) : Cyril LUREAU

Autres mandats sociaux :

- Président du Conseil d'Administration d'Avenir Finance Investment Managers (jusqu'au 10 janvier 2014)
- Président-Directeur Général de Sicavonline (jusqu'au 5 décembre 2013)
- Président et Administrateur de Sicavonline Partenaires (jusqu'au 5 décembre 2013)
- Président d'Avenir Finance Gestion Privée (jusqu'au 5 décembre 2013)
- Président d'Avenir Finance Transactions (jusqu'au 23 décembre 2013)

. Administrateur : Joëlle BLAIN

- Aucun autre mandat social

. Administrateur : Gregory BLAIN

- Aucun autre mandat social

. Administrateur : Gilbert HABERMANN

- Administrateur I.C.G

. Administrateur : Frédéric BOUTE

- Administrateur de Thaly
- Administrateur de F. Iniciativas

. Administrateur : AGEAS France

- Aucun autre mandat social

. Représentant permanent d'AGEAS France, administrateur : Alain REGNAULT

- Membre du Directoire d'Amev Clamart
- Administrateur de Sicavonline
- Président (depuis le 5 décembre 2013) et Administrateur de Sicavonline Partenaires
- Administrateur d'Avenir Mutuelle (anciennement Mutalliance)
- Président (du 5 décembre 2013 au 10 janvier 2014) Directeur Général de Sicavonline

La nomination de ces administrateurs a été proposée à l'assemblée générale conformément aux dispositions légales applicables en la matière et les actionnaires ont disposé de l'ensemble des informations nécessaires sur les candidats, préalablement au vote des résolutions relatives à ces nominations.



En outre, chaque proposition de nomination ou de renouvellement de mandat a fait l'objet d'une résolution distincte permettant aux actionnaires de se prononcer librement sur la composition du Conseil d'Administration de la Société.

Deux des sept administrateurs sont considérés comme indépendants.

Il est en outre rappelé qu'est considéré comme indépendant, au sens de la gouvernance d'entreprise, l'administrateur qui n'a pas de relation financière, contractuelle ou familiale significative susceptible d'altérer l'indépendance de son jugement, et notamment :

- . n'est ni salarié ni mandataire social dirigeant de la Société ou d'une Société de son groupe et ne l'a été au cours des trois derniers exercices ;
- . n'est ni client, fournisseur ou banquier significatif de la Société ou d'une société de son groupe ou pour lequel la Société ou son groupe représente une part significative de l'activité ;
- . n'est pas actionnaire de référence de la Société ;
- . n'a pas de lien familial avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ;
- . n'a pas été auditeur de l'entreprise au cours des trois dernières années.

Aussi, compte tenu de ces critères, sont considérés comme membres indépendants Messieurs Frédéric BOUTE et Gilbert HABERMANN, répondant à l'ensemble des critères susvisés.

Par ailleurs, Avenir Finance a toujours promu la représentation féminine au sein des organes sociaux.

Ainsi, le Conseil d'Administration d'Avenir Finance compte parmi ses membres Madame Joëlle BLAIN, et ce depuis la constitution de la Société. Par conséquent, la Société répondait jusqu'à présent aux exigences légales sur la représentation équilibrée des femmes et des hommes au conseil d'administration.

A ce jour, la part des femmes au sein du Conseil représente 16,66%. Par conséquent, afin de porter cette représentation féminine au-delà de 20%, la Société doit proposer à l'assemblée générale de désigner une femme en qualité de nouveau membre du Conseil. Il est indiqué qu'au regard de l'opération de croissance interne en cours, la désignation de nouveaux membres du Conseil d'Administration fera l'objet d'une concertation commune des sociétés concernées par ladite opération et de projets de résolutions, qui seront soumises à une prochaine assemblée générale des actionnaires appelée à se tenir au second semestre 2014. Les nouveaux membres du Conseil d'Administration devront répondre aux recommandations, du code MiddleNext et de l'AMF, afin de respecter les principes d'équilibre des pouvoirs, de diversification de la composition du conseil d'administration et de représentation équilibrée des hommes et des femmes. Pour rappel, le conseil devra compter au moins 40% de femmes lors de l'assemblée générale ordinaire appelée à se tenir en 2017.



Par ailleurs, du fait leur activité et leur expérience dans le monde des affaires, l'ensemble des membres du Conseil d'Administration sont coutumiers des dispositifs de gouvernance et des responsabilités qui leur incombent. La parfaite déontologie des administrateurs est notamment démontrée par leur assiduité aux réunions et leur investissement dans le fonctionnement de la Société, ainsi qu'il sera exposé ci- après.

A ce jour, aucun cas de conflit d'intérêts concernant l'un des membres du Conseil d'Administration ne s'est présenté.

### **1.2. En formation de Comité d'audit**

Faisant usage de l'exception visée à l'article L.823-20 alinéa 4 dudit Code, le Conseil d'administration du 7 avril 2011 a décidé que le Conseil d'administration réuni en formation de comité spécialisé remplirait les fonctions de Comité d'audit. Par conséquent, le Conseil d'Administration, à l'exclusion des membres exerçant des fonctions de direction, se réunit en formation de Comité d'audit. Le directeur général et/ou les directeurs généraux délégués ont néanmoins été invités à participer à toutes les réunions du Comité.

Le Comité d'audit doit comprendre au moins un membre indépendant et ayant des compétences particulières en matière financière ou comptable.

Le Comité d'audit de la société s'est réuni deux fois au cours de l'année 2013 :

- le 29 mars 2013, à l'occasion de l'examen des comptes annuels 2012 de la société et du Groupe Avenir Finance,
- le 25 juillet 2013, à l'occasion de l'examen des comptes semestriels 2013 de la société et du Groupe Avenir Finance.

Il est rappelé que le Comité d'audit est chargé d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières.

Sans préjudice des compétences des organes chargés de l'administration, de la direction et de la surveillance, ce Comité est notamment en charge du suivi :

- du processus d'élaboration de l'information financière ;
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ;
- du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes ;
- de l'indépendance des commissaires aux comptes.

## **2. MODE DE FONCTIONNEMENT**

### **2.1 Règlement intérieur**

Le Conseil d'Administration a adopté le 15 mars 2006 un règlement intérieur qui a pour objet de fixer, dans le cadre des dispositions statutaires et légales en vigueur, le mode de fonctionnement du conseil d'administration de la société AVENIR FINANCE.

Ce règlement intérieur est consultable au siège social sur simple demande.

Ce règlement intérieur contient une clause de confidentialité à laquelle sont soumis les membres du Conseil.



Par ailleurs, lors de sa séance du 28 juillet 2011, le Conseil d'administration a adopté le règlement intérieur du Comité d'audit. Ce règlement intérieur complète par conséquent celui du Conseil d'administration de la société AVENIR FINANCE, auquel il est annexé. Le règlement intérieur du Comité d'audit est également consultable au siège social sur simple demande.

## **2.2 Fréquence des réunions et convocation des membres**

### **2.2.1. En formation de Conseil d'Administration**

Le règlement intérieur prévoit que le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Les convocations sont faites par tous moyens, par le Président, ou en son nom, par toute personne qu'il désigne. Les réunions se tiennent en tout lieu fixé par la convocation.

Les Commissaires aux Comptes assistent aux séances du Conseil au cours desquelles sont arrêtés les comptes semestriels ou annuels. Le responsable de la Conformité du Groupe est convié à chaque réunion du Conseil.

Le Conseil d'administration s'est réuni neuf fois au cours de l'exercice 2013 sur convocation du Président. Le taux de présence moyen a été de 70 % avec un minimum de 57 % et un maximum de 100 %, montrant ainsi la forte implication des Administrateurs.

### **2.2.2. En formation de Comité d'audit**

Le règlement intérieur prévoit que le Comité d'audit se réunit autant de fois qu'il le jugera opportun, et au moins deux fois par an, sur convocation du Président du conseil d'administration ou de l'un des membres du comité d'audit ou toute autre personne spécialement déléguée à cet effet par l'une des personnes sus désignées, au siège social ou en tout lieu en France désigné dans la convocation. Cette convocation doit être accompagnée des documents nécessaires aux délibérations.

Le Comité d'audit s'est réuni deux fois au cours de l'exercice 2013, les 29 mars 2013 et 25 juillet 2013.

Le taux de présence était de 85,71 % lors du Comité d'audit du 29 mars 2013 et de 71,43% lors de celui du 25 juillet 2013.

## **2.3 Procès-verbal des délibérations**

### **2.3.1. En formation de Conseil d'Administration**

A l'issue de chaque séance du Conseil d'Administration, le procès-verbal de réunion, contenant notamment un résumé des débats, le résultat des votes et les décisions adoptées, est préparé par le secrétaire du conseil ou toute autre personne désignée par le Président et signé par le Président et un administrateur au moins. En l'absence du Président, le procès-verbal est signé par deux administrateurs au moins.

Le procès-verbal est tenu dans le registre des procès-verbaux du Conseil d'Administration prévu à cet effet et tenu au siège social de la Société.



Les copies et extraits du procès-verbal de délibération sont valablement certifiés par le Président du Conseil d'Administration, un directeur général, un administrateur délégué temporairement dans les fonctions de président ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

Nous vous rappelons ci-après l'ordre du jour des Conseils tenus en 2013 et la participation des Administrateurs :

<p>- 28/02/2013 Cinq Administrateurs sur sept étaient présents ou représentés</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Modifications des contrats de locations et de sous-locations des locaux situés au 53, rue la Boétie à PARIS,</li> <li>- Autorisation donnée à la Société de se porter caution de ses filiales Avenir Finance Investment Managers et Sicavonline en vue de la signature par ces dernières de baux avec le propriétaire des locaux situés au 53, rue la Boétie à PARIS,</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 29/03/2013 Six Administrateurs sur sept étaient présents ou représentés</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration,</li> <li>- Examen et arrêté des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice 2012,</li> <li>- Compte-rendu des travaux du comité d'audit,</li> <li>- Approbation du rapport du Président sur le contrôle interne,</li> <li>- Point de gouvernance d'entreprise,</li> <li>- Conventions réglementées,</li> <li>- Mécénat au profit de la Fondation Avenir Finance,</li> <li>- Arrivée du terme du mandat d'administrateur de Monsieur Cyril LUREAU,</li> <li>- Convocation et préparation de l'assemblée générale annuelle,</li> <li>- Préparation du rapport financier annuel,</li> <li>- Rapport spécial sur les délégations en matière d'augmentation de capital,</li> <li>- Rapport spécial sur les actions gratuites,</li> <li>- Rapport spécial sur les stock-options,</li> <li>- Point sur les attributions d'actions gratuites et de BSPCE,</li> <li>- Autorisation conférée au Directeur Général en matière de cautions, avals et garanties,</li> <li>- Questions diverses,</li> <li>- Pouvoirs.</li> </ul>
<p>- 25/07/2013 Cinq administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration,</li> <li>- Activité du 1<sup>er</sup> semestre 2013 et examen des comptes consolidés au 30 juin 2013,</li> <li>- Perspectives pour le second semestre,</li> <li>- Préparation du rapport financier semestriel,</li> <li>- Exercice de 8.929 BSPCE et modification corrélative des statuts,</li> <li>- Constatation de l'augmentation de capital consécutive au paiement du dividende en actions et modification consécutive des statuts,</li> <li>- Autorisation à l'effet de négocier avec Ageas France la cession d'actions de Sicavonline détenues par la Société, en vue d'une prise de participation d'Ageas France dans Sicavonline supérieure à 49 % du capital social de cette dernière,</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 08/10/2013 Sept administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Résiliation du bail afférent aux locaux parisiens des sociétés du groupe ;</li> <li>- Autorisation à donner au Directeur Général à l'effet de négocier en vue de la cession de la majorité du capital dans deux filiales ;</li> <li>- Autorisation à donner au Directeur Général à l'effet de négocier en vue d'un projet de croissance externe visant à étoffer le réseau de distribution propre d'une filiale (au moyen d'une éventuelle ouverture du capital de cette filiale) ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>



<p>- 28/11/2013 Sept administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Autorisation à donner au Directeur Général à l'effet de signer les actes de cession d'actions de SICAVONLINE à AGEAS FRANCE, et tous documents afférents à cette cession ;</li> <li>- Autorisation à donner au Directeur Général à l'effet de signer les actes de cession d'actions de SICAVONLINE PARTENAIRES à AGEAS FRANCE, et tous documents afférents à cette cession ;</li> <li>- Présentation du Projet AGEAS - AVENIR FINANCE et autorisation à donner au Directeur Général à l'effet de signer tout contrat relatif audit Projet ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 02/12/2013 Six administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Révocation du Directeur Général Délégué ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 18/12/2013 Six administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Activité du second semestre 2013 ;</li> <li>- Perspectives d'avenir ;</li> <li>- Attribution d'actions gratuites ;</li> <li>- Convocation d'une assemblée générale ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 23/12/2013 Quatre administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Modification de la date de l'assemblée générale convoquée lors du dernier conseil d'administration ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>
<p>- 26/12/2013 Quatre administrateurs sur sept étaient présents</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du conseil d'administration ;</li> <li>- Autorisation donnée à la Société de se porter caution de sa filiale Avenir Finance Investment Managers en vue de la signature par cette dernière d'un bail avec le propriétaire des locaux situés 12 Rue Médéric 75017 Paris ;</li> <li>- Questions diverses.</li> </ul>

Toutes les questions importantes sont présentées et discutées en Conseil, en particulier celles touchant la stratégie du Groupe, le développement commercial, la gestion des risques.

Le Président informe également le Conseil des principaux projets ou orientations touchant à la gestion proprement dite (immobilier, sécurité, système d'information, organisation générale...).

Enfin, pour l'arrêté des comptes annuels et semestriels, les comptes sociaux et les comptes consolidés d'Avenir Finance lui sont présentés. Le Conseil statue, également, sur la gestion financière de l'ensemble du Groupe.

La Société s'efforce de renforcer le droit à l'information des administrateurs en leur communiquant l'ensemble des informations et documents nécessaires à l'accomplissement de leurs missions dans de meilleurs délais.





En tout état de cause, le Président et la Direction Générale sont à la disposition de chacun des administrateurs, qui peuvent solliciter des compléments d'informations ou documents annexes.

### **2.3.2. En formation de Comité d'audit**

Un compte-rendu est rédigé à l'issue de chaque réunion du Comité.

Le Comité d'audit doit rendre compte régulièrement de ses travaux au conseil d'administration, et en tout état de cause, à l'occasion de l'arrêté des comptes annuels et semestriels.

Ce compte-rendu, ou à défaut un exposé sommaire de la réunion, est soumis à l'examen du Conseil d'Administration suivant, qui doit en prendre acte.

Le Conseil d'Administration statue annuellement, à l'occasion de l'arrêté des comptes annuels, sur l'évaluation des travaux du Comité d'audit.

La séance du Comité d'audit du 29 mars 2013 portait sur les points suivants :

- Analyse de l'activité de la Société et des filiales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012,
- Audit des projets de comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2012,
- Point sur le processus d'élaboration de l'information financière du Groupe,
- Examen du dispositif de conformité du Groupe,
- Etude du rapport du Président du conseil d'administration sur les conditions de préparation et d'organisation du conseil d'administration et sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques,
- Suivi des mandats et missions des commissaires de comptes,
- Détermination du programme de travail annuel du comité,
- Questions diverses.

La séance du Comité d'audit du 25 juillet 2013 portait sur les points suivants :

- Lecture et approbation du procès-verbal de la précédente séance du comité d'audit,
- Analyse de l'activité de la Société et des filiales au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013,
- Audit du projet de comptes consolidés au 30 juin 2013,
- Examen du projet de communiqué sur l'activité semestrielle,
- Point sur le dispositif de conformité du Groupe,
- Questions diverses.

### **2.4 Conventions réglementées**

Les procédures d'autorisation préalables sont respectées. Elles concernent les opérations réalisées entre des sociétés du Groupe et l'un des administrateurs, le Directeur Général ou l'un des Directeurs Généraux de la Société.

Il peut s'agir de conventions courantes, dans le cadre des activités du Groupe ou de gestion de l'entreprise, contractées à des conditions exceptionnelles ou de conventions exceptionnelles.

Ces conventions sont transmises aux Commissaires aux Comptes, pour présentation de leur rapport spécial à l'Assemblée Générale. L'inventaire de ces conventions a été établi et communiqué aux Commissaires aux comptes.



### **3. PRESENTATION DES POUVOIRS DONNES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION AU DIRECTEUR GENERAL**

Le Conseil d'Administration a opté pour le cumul des fonctions de Président et de Directeur Général.

A ce jour, le Conseil d'Administration n'a pas apporté de limitation particulière aux pouvoirs du Président Directeur Général.

Il est rappelé que le Président-Directeur Général était assisté en 2013 d'un Directeur Général Délégué et de Directeurs Généraux Adjointes.

L'activité du Groupe s'exerçant sur deux sites distincts, Lyon et Paris, la direction générale est représentée en permanence sur ces deux sites.

La désignation de Directeurs Généraux Adjointes permet en outre de ne pas concentrer tous les pouvoirs entre les mains d'un mandataire unique et de parer le cas échéant à un éventuel cas d'indisponibilité du Président-Directeur Général.

### **4. MISE EN PLACE DE COMITES**

Comme indiqué précédemment, la mise en place d'un Comité d'audit a été adoptée lors du Conseil d'Administration du 7 avril 2011.

En raison de la taille de la Société et du nombre restreint de membres du Conseil, il a été décidé de faire application de l'article L.823-20 4° du code de commerce, permettant de confier les missions du comité d'audit au Conseil d'Administration.

La mise en place d'autres comités spécialisés n'est pas envisagée à l'heure actuelle.

### **5. EVALUATION DES TRAVAUX DU CONSEIL**

Lors du Conseil d'Administration du 28 avril 2010 appelé à arrêter les comptes de l'exercice 2009, les administrateurs ont été invités à se prononcer sur la gouvernance d'entreprise.

C'est à cette occasion qu'il a été décidé d'adhérer au code de gouvernance MiddleNext.

Lors du Conseil d'Administration du 29 mars 2013, les administrateurs ont débattu de la situation de la Société en matière de gouvernance d'entreprise. A cette occasion, les commissaires aux comptes ont indiqué qu'ils n'avaient pas relevé d'anomalies significatives.

La Société s'est par ailleurs engagée à arrêter les comptes consolidés selon un calendrier plus cohérent.

Il a également été convenu lors du conseil d'administration du 25 juillet 2013 que le responsable conformité du groupe participerait aux prochains comités d'audit.

Le Conseil d'Administration appelé à arrêter les comptes annuels 2013 a de nouveau été invité à faire un point sur la gouvernance d'entreprise et à formuler toutes propositions visant à l'amélioration de ces derniers.



## **B. PRINCIPES ET REGLES DE DETERMINATION DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES ALLOUES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRIGEANTS**

Compte tenu de la politique de rémunération mise en place par la Société depuis sa création et de la composition de son Conseil d'Administration, aucun comité des rémunérations n'a été mis en place à ce jour par la Société.

### **1. JETONS DE PRESENCE**

Le montant global des jetons de présence proposé à l'assemblée générale ordinaire annuelle est réévalué chaque année en fonction du nombre des administrateurs en fonction. Ce montant global est ensuite réparti par le Conseil d'Administration, à parts égales entre tous ses membres. Ainsi, le montant des jetons de présence alloué à chaque administrateur pour l'exercice de son mandat est resté inchangé depuis 2002. Il était de 3.000 euros pour l'exercice 2013.

### **2. REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET MANDATAIRES SOCIAUX**

La politique de rémunération et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux d'AVENIR FINANCE est conforme aux recommandations du Code MiddleNext. En effet, celle-ci est fondée sur les sept principes dégagés par ce texte : exhaustivité, équilibre, benchmark, cohérence, lisibilité, mesure, transparence.

Les rémunérations ou avantages en nature versés aux mandataires sociaux de la Société durant l'exercice 2013 de la part de la Société, des sociétés contrôlées par la Société ou de la part de sociétés qui la contrôlent sont présentés en euros dans le tableau suivant :

	Salaires et Indemnités de mandats	Rémunération exceptionnelle	Jetons de présence	Total
Daniel BLAIN	190 771	0	3.000	193 771
Joëlle BLAIN			3.000	3.000
Cyril LUREAU	239 533	0	3.000	242 533
Gilbert HABERMANN			3.000	3.000
Frédéric BOUTE			3.000	3.000
AGEAS FRANCE			3.000	3.000
Gregory BLAIN			3.000	3.000

Ces rémunérations sont rendues publiques à l'occasion de la diffusion du rapport de gestion annuel.

Le Conseil d'Administration du 8 juin 2012 a voté l'attribution de rémunérations variables pour 2012 et 2013 au profit de Monsieur Daniel BLAIN, en sa qualité de Directeur Général, et de Monsieur Cyril LUREAU en sa qualité de Directeur Général Délégué.

Le versement de ces rémunérations variables, prévu au titre des exercices 2012 et 2013, était conditionné :

- à l'amélioration des résultats du groupe,



- à l'amélioration du cours de bourse.

Aucune rémunération variable n'a été accordée en 2013 au titre de l'exercice 2012.

Il est rappelé que Monsieur Cyril LUREAU s'est vu attribuer par décision du Conseil d'Administration du :

- 28 juillet 2009, 30.000 BSPCE. Ces BSPCE ont été intégralement souscrits pour un prix de 0,06 euros. Ils sont exerçables jusqu'au terme du préavis de licenciement de Monsieur Cyril Lureau, au prix de 4,64 euros.
- 27 décembre 2009, 100.000 BSPCE (dont 30.000 soumis à des conditions particulières). Ces BSPCE ont été intégralement souscrits pour un prix de 0,10 euros. Ils sont exerçables jusqu'au terme du préavis de licenciement de Monsieur Cyril Lureau, au prix de 7,38 euros.

Il est en outre précisé que Monsieur Daniel BLAIN n'est pas titulaire d'un contrat de travail au sein de la Société et qu'il n'est attributaire d'aucune action gratuite ni stock-options.

Il est par ailleurs indiqué qu'aucune indemnité de départ ou système de retraite supplémentaire n'a été mis en place au profit des dirigeants et mandataires sociaux actuellement en fonction.

## **C. ACTIONNARIAT**

### **1. MODALITES DE PARTICIPATIONS DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE**

L'article 24 des statuts de la Société fixe les modalités de participation des actionnaires à l'Assemblée Générale :

*« I - L'Assemblée Générale, régulièrement convoquée et constituée, représente l'universalité des actionnaires ; ses décisions sont obligatoires pour tous, même pour les dissidents, les incapables et les absents.*

*II - L'Assemblée Générale se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions.*

*Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire ou par son conjoint ou voter par correspondance ; la forme des pouvoirs et des votes par correspondance est déterminée par le Conseil dans les conditions prescrites par la réglementation en vigueur.*

*Les mineurs et les incapables seront représentés par leurs tuteurs et administrateurs et les Sociétés par une personne ayant la signature sociale ou valablement déléguée à cet effet, le tout sans que les tuteurs, administrateurs et autres représentants aient besoin d'être personnellement actionnaires.*

*Tout actionnaire pourra également, si le Conseil le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, participer et voter aux Assemblées par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication permettant leur identification dans les conditions et suivant les modalités prévues par la loi.*

*III - L'accès aux Assemblées pourra être subordonné à l'inscription de l'actionnaire sur le registre des actionnaires cinq jours au moins avant l'Assemblée.*



*Les actionnaires au porteur devront fournir un certificat d'immobilisation des titres. Tout actionnaire ayant immobilisé des titres en vue de participer à une Assemblée Générale peut néanmoins céder tout ou partie de ses actions pendant la période minimale d'inscription nominative ou d'indisponibilité des titres au porteur, en notifiant au teneur de compte habilité par le Conseil des Marchés financiers, la révocation de cette inscription ou de cette indisponibilité jusqu'à 15 heures, heure de PARIS, la veille de l'Assemblée Générale, à la seule condition, s'il a demandé une carte d'admission ou déjà exprimé son vote à distance ou encore envoyé un pouvoir, de fournir au teneur de compte habilité par le Conseil des marchés financiers les éléments permettant d'annuler son vote ou de modifier le nombre d'actions et de voix correspondant à son vote ».*

Conformément aux dispositions légales, tous les actionnaires sont informés de la tenue de toute assemblée générale de la Société par voie de parution (i) au BALO d'un avis de réunion valant le cas échéant avis de convocation et (ii) au TOUT LYON (69) d'un avis de convocation. Par ailleurs, les titulaires d'actions nominatives sont convoqués par lettre simple.

Par ailleurs, depuis 2011 et en application de la directive européenne du 11 juillet 2007, la Société publie l'avis de réunion sur son site internet au moins 35 jours avant la tenue de l'assemblée générale, précisant en outre les conditions dans lesquelles les actionnaires peuvent se procurer les documents préparatoires à ladite assemblée.

Au moins 21 jours avant la date de l'assemblée générale, la Société publie sur son site internet le nombre de droits de vote existant et le nombre d'actions composant le capital à la date de publication de l'avis de réunion au BALO, l'ensemble des documents que les actionnaires ont le droit de consulter préalablement à l'assemblée et le texte de résolutions.

Par ailleurs, l'ensemble des documents à envoyer aux actionnaires spontanément ou à leur demande leur est adressé dans les conditions légales. De même, la Société tient à la disposition de tout actionnaire, en son siège social, tous les documents visés par la loi.

Enfin, les avis de réunion et de convocation rappellent les modalités de participation et de représentation aux assemblées générales de la Société, afin que tout actionnaire, quelque soit sa participation au capital, puisse participer au vote des résolutions qui lui sont soumises, que ce soit physiquement, par correspondance ou en donnant mandat au Président ou à toute autre personne visée par la loi.

## **2. STRUCTURE DU CAPITAL DE LA SOCIETE**

Le rapport de gestion comprend les informations relatives à la structure du capital de la Société.

### **D. PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE**

#### **1. LE DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE**

##### **OBJECTIFS :**

Le contrôle interne est défini, au sein du Groupe Avenir Finance, comme le processus mis en œuvre par la Direction visant les objectifs suivants :



- la prévention et la maîtrise des risques résultant de l'ensemble des activités du Groupe,
- la protection des actifs,
- la connaissance précise et régulière des données nécessaires à la prise de décision et à la gestion des risques ;
- l'assurance que les activités opérationnelles des différentes filiales s'inscrivent dans le cadre défini par les organes sociaux, les lois et règlements en vigueur, et par les valeurs internes au Groupe,
- la prévention et détection des fraudes et erreurs ;
- la fiabilité des informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société et en externe.

#### ENVIRONNEMENT DE CONTROLE ET EVALUATION DES RISQUES :

Le Groupe a mis en place un dispositif de contrôle fondé sur une organisation issue d'un mode de management décentralisé, en particulier, par type de métiers.

Ce management repose donc sur des dirigeants opérationnels (Filiales organisées par métiers), qui sont responsables de la conduite des activités et des résultats dans le cadre des priorités économiques et humaines, arrêtées par la Direction Générale du Groupe, en charge de la bonne marche opérationnelle de l'ensemble des activités.

#### ACTIVITES DE CONTROLE:

Conformément aux principes en vigueur au sein du Groupe, le dispositif de Contrôle Interne d'Avenir Finance s'applique sur le périmètre consolidé qui inclut l'ensemble des filiales.

Les activités de Contrôle Interne d'Avenir Finance, communs à l'ensemble des entités du Groupe sont articulées autour de procédures qui visent à atteindre les objectifs suivants:

- maîtriser les risques liés aux différentes activités,
- responsabiliser l'ensemble des acteurs, à faire en sorte que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise,
- sécuriser les principaux processus opérationnels et flux financiers des filiales,
- actualiser régulièrement les procédures, notamment comptables et de traitement de l'information.

Les Dirigeants des filiales « métiers » du Groupe sont responsables de la mise en œuvre des procédures de contrôle interne destinées à sécuriser les principaux processus opérationnels et fonctionnels de leur entité. Ils sont garants de l'application des principes et bonnes pratiques définis par le Groupe.

Les procédures de contrôle interne sont complétées par une veille réglementaire et financière qui vise à identifier en amont et à anticiper les évolutions de la législation et de la réglementation française et européenne qui pourraient avoir un impact sur les contraintes applicables à la société.



Au sein des filiales, des recueils de procédures décrivent les traitements à réaliser ainsi que les contrôles afférents. Ils portent notamment sur le respect des règles de délégation, sur la validation des opérations, leur correct dénouement, etc. Des contrôles permanents de 1<sup>er</sup> niveau sont réalisés par les unités opérationnelles elles-mêmes.

En outre, des dispositifs de contrôle interne spécifiques recouvrent :

- les systèmes d'informations et de continuité de l'activité, pour lesquels des procédures et contrôles visent à assurer un niveau de sécurité satisfaisant,
- la prévention du blanchiment des capitaux et la lutte contre le financement du terrorisme, conformément aux procédures et recommandations édictées par le Groupe. Des moyens spécifiques sont mis en œuvre afin de satisfaire aux diligences prévues par les lois et réglementations en vigueur en matière de surveillance et contrôle des opérations, de formation du personnel, d'adoption de règles écrites internes, ainsi qu'aux obligations déclaratives vis-à-vis des autorités de tutelle,
- les règles d'organisation permettant au Groupe d'avoir des moyens proportionnés aux exigences réglementaires en matière de conformité,
- les règles de bonne conduite visant notamment à répondre aux obligations réglementaires de chacune des filiales vis-à-vis des clients du Groupe, dans l'esprit de la loi et des valeurs de l'entreprise.

Il doit être rappelé que le dispositif de Contrôle Interne, aussi complet qu'il soit, ne peut donner qu'une assurance raisonnable et non pas une garantie absolue que les risques visés dans le présent rapport sont totalement éliminés.

## **2. DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE**

Les informations financières et comptables destinées aux actionnaires sont établies par la Direction Générale du Groupe. Les règles et les procédures sont communes aux comptes sociaux et aux comptes consolidés.

La fonction financière et comptable d'Avenir Finance est centralisée au siège.

Le partage des responsabilités relatives à la fonction comptable et les principes fondamentaux relatifs au contrôle comptable sont décrites dans un manuel de procédures comptables et financières. Ce manuel fait l'objet de mises à jour régulières suivant l'évolution des normes comptables. Il constitue l'outil de base des bonnes pratiques comptables au sein du Groupe.

Le service de comptabilité générale transmet des reportings mensuels à la Direction Générale du Groupe.

Ce dispositif est applicable aux comptes consolidés. La consolidation est externalisée auprès d'un cabinet d'expertise comptable, la société KPMG, et est réalisée semestriellement.

Les principes de consolidation ont été soumis à la Direction Générale et au Conseil d'Administration. Les écarts d'acquisition, les parts de marché et les fonds de commerce font l'objet de tests de valeur selon la méthode d'actualisation des flux futurs de trésorerie.

## **3. MISSIONS REALISEES EN 2013 :**



Les conclusions tirées des contrôles opérés par les autorités de tutelle les années précédentes ont été étendues au niveau de l'ensemble des sociétés du groupe. En effet, les équipes administratives, les systèmes d'informations, sont autant d'éléments communs aux différentes sociétés du groupe. L'évolution des procédures et des outils, et la formation des collaborateurs profitent donc à l'ensemble de nos départements.

Concernant Sicavonline et Avenir Finance Gestion Privée, les travaux de consolidation du dispositif de contrôle interne ont été engagés. Des audits externalisés ont été menés en 2013 par un cabinet indépendant permettant une revue complète du dispositif de contrôle interne de Sicavonline et d'Avenir Finance Gestion Privée.

En 2012, la société Avenir Finance Investment Managers avait revu toutes les procédures de son dispositif de conformité et de contrôle interne, notamment afin de tenir compte du contrôle opéré en 2011 par l'Autorité des Marchés Financiers. Une peine d'amende a été prononcée à l'encontre de la société Avenir Finance Investment Managers en fin d'année 2013. Celle-ci a été limitée à 70 000 €, l'AMF considérant qu'aucun élément du dossier ne permet d'établir que des clients ou des porteurs auraient subi un préjudice.

Parallèlement, des efforts significatifs ont été menés pour présenter aux nouveaux entrants la réglementation, ses évolutions, et la politique de conformité du groupe. Lors de leur arrivée au sein du groupe, les collaborateurs sont également sensibilisés et formés aux risques et à la gestion des risques.

Par ailleurs, conformément au Règlement Général de l'AMF, certains collaborateurs (notamment les salariés d'AVENIR FINANCE INVESTMENT MANAGERS, les Conseillers en Gestion Privée salariés d'AVENIR FINANCE GESTION PRIVEE) sont également appelés à passer un examen de vérification des connaissances minimales.

Les rapports de contrôles, le suivi des travaux effectués en matière de conformité, de déontologie et de contrôle interne sont adressés à la Direction. A titre d'exemple, depuis la mise en place du partenariat signé avec Ageas France les administrateurs de Sicavonline ont décidé de se réunir fréquemment, sous la forme de Conseils d'Administration. Le dispositif de conformité, les sujets législatifs et réglementaires sont inscrits à l'ordre du jour de chacune de ces réunions.

#### **E. PERSPECTIVES 2014**

Les audits entamés en 2013 seront poursuivis et les équipes dédiées aux missions de contrôle interne et de conformité seront étoffées.

Ces démarches doivent permettre de consolider le dispositif de maîtrise des risques, de mener à bien les missions de contrôle et de conformité, et d'accompagner ainsi le groupe dans sa croissance tout en maîtrisant les risques et l'évolution de la réglementation.

Fait à Lyon, le 26 mars 2014

Le Président du Conseil d'Administration

