

AES CHEMUNEX SA

Société Anonyme au capital de 2.362.341 euros

Siège social : Route de Dol, 35270 COMBOURG

RCS 331 270 678 SAINT-MALO

**RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
VISE A L'ARTICLE L 225-37 ALINEA 6 DU CODE DE COMMERCE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
REUNIE LE 29 SEPTEMBRE 2010**

I - COMPOSITION ET ORGANISATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société AES Chemunex est une société anonyme à conseil d'administration. Le conseil d'administration est composé de trois administrateurs qui statutairement (article 17 des statuts) sont nommés pour trois ans expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2010.

Les trois administrateurs sont : Monsieur Alain LE ROCH, Monsieur Thierry LEJAY et Monsieur Frédéric SIMON. Ils ont été nommés à ces fonctions par l'assemblée générale mixte du 30 août 2005 et ont été renouvelés lors de l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2007.

Monsieur Alain LE ROCH préside le Conseil d'administration et assume la fonction de Directeur Général et ce en vertu d'une décision du Conseil d'administration du 27 septembre 2007. Le Conseil d'Administration a donc choisi le maintien de la formule de l'unicité des fonctions représentatives (Président) et de direction (Directeur Général).

Le conseil d'administration a pour mission de déterminer les orientations et les décisions stratégiques de la société AES Chemunex SA, de veiller à leur mise en œuvre et de permettre à son directeur général de conduire la société sur le plan opérationnel, dans le cadre stratégique ainsi fixé pour AES Chemunex SA. Certaines décisions discutées au sein du conseil d'administration sont également étudiées avec les conseils de la société AES Chemunex SA.

Notre société et son Conseil d'Administration se réfèrent au Code de Gouvernement d'Entreprise des Sociétés Cotées émis par l'AFEP/MEDEF en Octobre 2003 (résultant de la consolidation des rapports conjoints de l'AFEP et du MEDEF de 1995,1999 et 2002), complété des recommandations émises en Octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Les principales dérogations par rapport à ce Code de Gouvernement d'Entreprise concernent l'absence formelle des comités de rémunérations et de sélection ou des nominations, compte-tenu de la taille et de la structure de notre société. En matière de rémunération des dirigeants

mandataires sociaux, il est à noter que le Président-Directeur Général d'AES Chemunex SA est rémunéré par la société AES Laboratoire Groupe, actionnaire principal non-coté de la société AES Chemunex : aucune décision en matière de rémunération du président-Directeur Général de la société AES Chemunex SA n'est donc prise par le Conseil d'Administration d'AES Chemunex SA avec l'aide éventuelle d'un tel comité spécifique (la recommandation du Code de Gouvernement d'Entreprise étant donc non-applicable sur ce sujet).

Un comité des Comptes se réunit à l'occasion de la clôture des comptes annuels (31 mars de chaque année) et de la clôture des comptes semestriels (30 septembre de chaque année). Ce comité est composé du Directeur Administratif et Financier Groupe (Monsieur Thierry LEJAY), du Responsable Comptable Groupe (Monsieur Gilles VALIN) et d'un ou plusieurs représentants experts-comptables participant à certains travaux d'arrêtés ou de consolidation. Ce comité prononce les dernières décisions comptables (notamment laissées en suspens dans le cadre du processus récurrent d'arrêté comptable – cf III) et s'assure de la pertinence et de la permanence des méthodes comptables adoptées.

II - CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL

Au cours de l'exercice, du 1^{er} avril 2009 au 31 mars 2010, le Conseil d'administration s'est réuni une seule fois :

- le 15 juillet 2009 : étaient présents : M. Alain LE ROCH ; Président, Monsieur Thierry LEJAY, administrateur, Madame Colette DENAIS et Monsieur Ronan LE ROCH, membres du Comité d'entreprise, Monsieur LAINE et Monsieur L'HUISSIER, représentant PRICEWATERHOUSECOOPERS Entreprise et Monsieur BOURGEOIS et Monsieur ROBIN, représentant 2 & 2 AUDIT, Commissaires aux comptes. Monsieur Frédéric SIMON était absent. L'ordre du jour était la présentation et l'arrêté des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2009.

III - PROCEDURES DE CONTRÔLE INTERNE MISES EN PLACE AU SEIN DE LA SOCIETE ET AU SEIN DU GROUPE

Il est rappelé que la société AES Chemunex SA est détenue à 99,58% par la société AES Laboratoire Groupe (tête d'un groupe spécialisé dans la microbiologie industrielle présent tout particulièrement dans les industries agro-alimentaires, cosmétiques, pharmaceutiques et hygiène/environnement). A ce titre, AES Chemunex est alignée sur les règles de contrôle interne appliquées au sein du groupe AES Laboratoire Groupe en général.

De ce fait, trois axes de contrôle interne sont en place au sein de la société AES Chemunex SA. Ces axes résultent des décisions stratégiques suivantes : 1. Disposer d'un système d'assurance qualité fiable et performant au service de nos clients 2. La qualité, ainsi exprimée, et un système de contrôle de gestion efficace doivent assurer à la société et au groupe une performance financière de haut niveau 3. Disposer d'un système de gestion des risques efficace.

1. Système d'assurance qualité :

La société AES Chemunex SA dispose d'un système d'assurance qualité de référence, puisque la société est certifiée ISO 9001 version 2008 (certification ISO 9001 v2000 renouvelée en Mai 2008 pour une période de 3 ans, basculement à la certification ISO 9001 v2008 lors de l'audit de suivi d'Avril 2009). Les objectifs de ce système d'assurance qualité visent à atteindre nos objectifs financiers et garantir une totale transparence, satisfaire et conserver nos clients actuels (qualité des produits et qualité des services associés), conquérir de nouveaux clients à l'échelle mondiale. L'ensemble des équipes de AES Chemunex SA ainsi que le conseil d'administration s'engagent formellement à mettre en œuvre les moyens humains et matériels nécessaires au respect des dispositions d'assurance qualité dans l'objectif de gains en efficacité sensibles et d'adapter notre système de gestion de la qualité et des opérations en fonction des évolutions internes et externes au groupe.

Dans ce système d'assurance qualité, l'ensemble des processus sont ainsi décrits et documentés. Le pilotage du système est fondé sur des indicateurs de suivi, eux-mêmes soumis à objectifs. A tout moment, l'atteinte des objectifs qualités est contrôlé lors de réunions de suivi, en présence des principaux responsables de processus. Des audits de processus sont également diligentés régulièrement en interne afin de valider la bonne application des méthodes de travail. Il est à noter que les processus de management de la qualité (processus généraux) partent d'une vision financière et organisationnelle générale, orientant ainsi l'ensemble du contrôle interne de la société : il s'agit des processus pilotage stratégique, élaboration des budgets et contrôle de ces derniers, management des ressources humaines, communication interne et informatique. Dans le cadre de ce système d'assurance qualité, la société dispose ainsi d'outils efficaces permettant la conduite des opérations, à tout niveau.

2. Système de contrôle de gestion :

Le groupe AES Laboratoire Groupe dispose d'un service contrôle de gestion centralisé au siège du groupe à Rennes, en charge du contrôle, sur un plan financier et d'efficience opérationnelle, des différents processus, à la fois du groupe, mais également de la société AES Chemunex SA. Le fondement de ce système est constitué par le plan stratégique à 3 ans et le budget, élaborés pour chacune des sociétés du groupe et en particulier pour AES Chemunex SA par son Président-Directeur Général, en concertation avec chacun des services concernés : production, commercial, marketing, ressources humaines, informatique, direction financière. Ce budget est décliné section analytique par section analytique afin que chaque responsable de service connaisse et puisse contrôler son niveau d'activité ou de dépense et prendre par la suite les mesures correctrices ou d'adaptation qui s'imposent. Un outil de contrôle budgétaire est élaboré et mis à la disposition de chaque responsable de service (comparaison budget mensualisé avec dépenses réelles). Cet état de contrôle budgétaire est consolidé par société, puis au niveau du groupe pour donner, après intégration des données chiffres d'affaires et marges, le niveau de rentabilité d'ensemble de la société AES Chemunex SA et du groupe. Des analyses mensuelles des principaux constituants du besoin en fonds de roulement (stock, clients, fournisseurs) sont également produites par le service contrôle de gestion, dans un but de contrôle régulier de la trésorerie de la société et du groupe. Ces différentes analyses sont résumées dans un tableau de bord de direction générale, élaboré sur une base mensuelle et distribuée à la direction générale et à la direction financière d'AES Laboratoire Groupe, ainsi qu'à la direction générale d'AES Chemunex SA.

Sur le plan opérationnel, l'ensemble des opérations (notamment dépenses d'exploitation) sont contrôlées par le biais de demandes d'achats au moment de la prise de commande, complétées par des niveaux de signatures autorisées pour le paiement de ces opérations. Les mesures de contrôle interne liées au commercial (nouveau client, suivi des clients, conditions juridiques des contrats,...), à la production (investissements, recrutements, approches de productivité, recherche de nouveaux fournisseurs,...), à la Recherche et Développement (conduite des projets, investissements, recherche de nouveaux sous-traitants, plannings,...) sont exercées respectivement sous l'autorité du directeur commercial, du directeur scientifique et industriel et du directeur du développement interne et externe en lien avec le directeur administratif et financier du groupe et éventuellement (en fonction du degré de matérialité) en lien avec le PDG du groupe.

Un comité de direction opérationnel, constitué des directeurs opérationnels de la société AES Chemunex SA, mais également du PDG et du directeur administratif et financier du groupe AES Laboratoire, se réunit environ un fois par mois, afin de passer en revue le suivi d'activité commercial, le suivi budgétaire et de recherche et développement, ainsi que tout autre type de décision relative à l'activité de la société AES Chemunex SA.

Un comité stratégique regroupe au niveau de Skiva SAS, holding de participation dans la société AES Laboratoire Groupe, plusieurs représentants des actionnaires et des directeurs fonctionnels du groupe. A l'occasion de ses réunions (toutes les 6 semaines environ), le comité stratégique examine les réalisations de chaque filiale du groupe en particulier, notamment par rapport au plan stratégique et budget, ainsi que toute question relative au pilotage ou à l'organisation de toute filiale, dans un souci d'optimisation et d'efficacité.

3. Système de gestion des risques:

Les procédures de contrôle interne en place au sein de notre société ont pour vocation la recherche d'efficacité opérationnelle dans le cadre d'une gestion diligente de la part des dirigeants. De ce fait, ces mêmes procédures par l'instauration de contrôles simples de type séparation de fonctions ou diversification (d'approvisionnement, de clientèle, technologique,...) permettent de limiter nos facteurs d'exposition aux risques de toutes natures. Les dirigeants sont eux-mêmes très largement sensibilisés à ces questions et contrôlent régulièrement l'application de ces procédures et règles de gestion.

D'autre part, notre société a mis également en place une politique d'assurances très large et au côté de compagnies internationales de renom : les garanties et couvertures accordées sont régulièrement révisées en interne et avec ces mêmes compagnies dans le but d'une adéquation optimale de nos couvertures en fonction de notre activité et de nos besoins.

Les principales mesures de prévention ou de gestion en place au sein de notre société face aux principaux risques peuvent être résumées ci-après :

a) - Risques de change

Les principales sources d'approvisionnement d'AES Chemunex sont en euros. Même si quelques approvisionnements peuvent être effectués dans une monnaie autre que l'euro, ceux-ci sont jugés non significatifs et ne justifient pas la mise en œuvre d'une couverture de change appropriée.

2° - Risques technologiques

Les investissements en Recherche & Développement sont garantis par le dépôt des brevets et marques sur tout le territoire européen et dans divers pays en fonction des besoins de commercialisation (Etats-Unis,...). Les partenariats passés avec des sociétés ou organismes de recherche extérieurs à la société sont garantis par des contrats de partenariat souvent pluriannuels.

Des demandes de brevets ont également été déposées notamment auprès de l'Office Européen de brevets et dans certains pays comme le Japon ou les Etats-Unis.

S'agissant des demandes de brevets, des actions d'opposition en contestation pourraient être engagées. Même si la société AES Chemunex est très vigilante sur le dépôt de brevets, aucune garantie n'existe que le droit de brevet prémunisse efficacement la société contre un détournement de technologie.

3° - Adaptation aux contraintes normatives

La société est certifiée ISO 9001 v2008. Les produits sont soumis aux réglementations de chaque pays, notamment pour les milieux de culture. Les normes Afnor auxquelles répondent les produits pour leur commercialisation en France, relativement bien acceptées en Europe, permettent de faciliter ou d'accélérer l'implantation de ces produits en Europe. Des investissements complémentaires en matière de validation et normalisation sont souvent nécessaires en vue d'une introduction des produits sur d'autres territoires, comme les Etats-Unis ou le Canada.

Il convient également de préciser que la compétitivité de la société AES CHEMUNEX dépend dans une large mesure de son aptitude à perfectionner les technologies existantes. C'est pour cela que la société attache une particulière importance au département recherche et développement afin d'une part de perfectionner les technologies et d'autre part de lancer de nouveaux produits.

4° - Risques clients/fournisseurs

La société cherche à diversifier son risque client par le nombre important de clients en portefeuille. Ainsi aucun client ne dépasse 5 % du chiffre d'affaires total.

Concernant la politique « fournisseurs » liée à l'activité de fabrication d'automates et de production de milieux de culture, la diversification des fournisseurs est constamment recherchée afin de limiter au maximum la dépendance vis-à-vis d'un ou de plusieurs fournisseurs.

Relativement au segment de l'ESB, l'exposition de la société au fournisseur Prionics est significativement moins élevée que par le passé, étant donné la régression expérimentée sur ce segment depuis quelques années. L'équipe Assurance-Qualité de la société poursuit cependant une surveillance constante de ce fournisseur (audit qualité et sécurité réguliers) afin de limiter tout risque de non approvisionnement.

5° - Risques industriels

La société est certifiée ISO 9001 v2008 et s'attache à une démarche Qualité de haut niveau. Cette démarche est appuyée constamment par la Direction Générale.

Les productions et fabrications sur le site industriel de Combourg ne sont pas de nature, ni par l'utilisation des matières premières en question, ni par les process industriels exploités, à porter une atteinte significative à l'environnement, dans ses rejets ou en cas de sinistre majeur.

IV - PROCEDURE DE CLOTURE DES COMPTES ET D'ELABORATION DE L'INFORMATION FINANCIERE DESTINEE AUX ACTIONNAIRES

Les comptes d'AES Chemunex SA, sont tenus par l'équipe comptable en place. Celle-ci est constituée de 4 comptables pour la société AES Chemunex, sous la supervision du responsable comptable groupe. Le groupe procède à des arrêtés comptables de gestion trimestriels, à un arrêté comptable semestriel ainsi qu'à un arrêté comptable annuel. Ces différentes clôtures comptables sont préparées par l'équipe comptable en place, sous la supervision du directeur administratif et financier groupe et du responsable comptable groupe. Un dossier de révision est élaboré à cette occasion. Ce dossier de révision est lui-même contrôlé et revu 2 fois par an par un cabinet comptable externe, en charge des opérations de consolidation comptable. La fréquence de ces opérations de clôture permet un contrôle très régulier et un suivi quasi-permanent de l'information comptable et financière.

V - POUVOIRS DU DIRECTEUR GENERAL

Le Directeur Général de la société AES Chemunex SA est investi des pouvoirs qui lui sont attribués par la loi et l'article 23-1 des statuts pour agir en toute circonstance au nom de la société.

Le Directeur Général exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribué expressément aux assemblées d'actionnaires et au Conseil d'Administration.

Au sein de la société AES CHEMUNEX, la direction générale est assumée par le Président du Conseil d'administration (décision du Conseil d'Administration du 27 septembre 2007).

Alain Le Roch
Président du Conseil
d'Administration