



Introduction

En 2006, FOYER ASSURANCES a participé au groupe de travail de la Bourse de Luxembourg qui a mis au point les «Dix Principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg».

Ces Principes s'adressent aux sociétés luxembourgeoises dont les actions sont cotées en bourse. Ils ont pour objet de contribuer à la création de valeur à long terme :

« Un bon régime de gouvernance d'entreprise devrait favoriser l'équilibre entre une stratégie basée sur sa performance d'une part, et l'adhésion à des systèmes fiables de gestion des risques et des contrôles internes d'autre part. Cette dernière implique responsabilité, intégrité et transparence ; une stratégie performante implique un leadership d'entrepreneur » [Extrait du préambule des Dix Principes]

Par décision du 6 mars 2007, le Conseil d'administration de FOYER S.A. a adhéré aux Dix Principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg en adoptant un ensemble de règles qui constituent la Charte de Gouvernance du Groupe FOYER S.A. (ci-après « la Charte »). A la suite de l'adoption de ces règles, les statuts de FOYER S.A. ont été adaptés lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire qui

s'est tenue le 3 avril 2007. La Charte est entrée en vigueur immédiatement après cette Assemblée Générale Extraordinaire.

La Charte décrit les principaux aspects de gouvernance du Groupe FOYER S.A. en traçant de manière détaillée la façon dont FOYER S.A. est gérée et contrôlée. La Charte comporte plusieurs parties :

- une description de la structure et de l'organisation du Groupe ;
- la composition du capital social de FOYER S.A.;
- le rôle et le mode de fonctionnement des Assemblées Générales des Actionnaires ;
- la composition, les attributions et le mode de fonctionnement du Conseil d'administration, ainsi que des Comités spécialisés qui assistent le Conseil d'administration en qualité d'organes consultatifs ;
- la description et le mode de fonctionnement de l'Executive Management qui est en charge de la gestion journalière;
- un aperçu des organes de contrôle externe qui supervisent les activités des sociétés du Groupe et qui contrôlent les comptes annuels.

La Charte est complétée par une version coordonnée des statuts de FOYER S.A..

La Charte suit tous les principes de gouvernance d'entreprise édictés par la Bourse de Luxembourg. Toutefois, en ce qui concerne les critères d'indépendance des Administrateurs, le Conseil d'administration de FOYER S.A. considère, contrairement aux critères proposés par la recommandation 3.5 (v. annexe D, paragraphe h) des Dix Principes), qu'un mandat de longue durée d'un Administrateur est susceptible de constituer un avantage en raison de la connaissance approfondie que cet Administrateur aura acquise durant ces années

du Groupe FOYER S.A., sans que pour autant son esprit critique et/ou son indépendance s'en trouvent nécessairement compromis.

Lorsque le Conseil d'administration adopte des modifications de la Charte, celle-ci est automatiquement mise à jour.

Une version actualisée de la Charte est consultable dans son intégralité sur le site www.foyer.lu.

L'actionnariat

La structure de l'actionnariat de FOYER S.A. au 31.12.2007 est la suivante :

Participation au capital social	31.12.2007
Foyer Finance S.A.	78,62 %
Luxempart	4,67 %
Public et Institutions	16,69 %
Foyer S.A.	0,02 %
Total	100,00 %

Au 31 décembre 2007, FOYER S.A. détenait 0,017% d'actions propres. Depuis la fin de l'exercice 2007, le pourcentage des actions détenues en auto-contrôle a été porté à 0,042%.

A la connaissance de la société, aucun actionnaire individuel, à l'exception de la société FOYER FINANCE S.A., ne détenait au 31 décembre 2007 une participation de 5% ou plus dans le capital social de FOYER S.A..



Le Conseil d'administration

Mission

Le Conseil d'administration est l'organe qui est responsable de la gestion de FOYER S.A.. Il est compétent pour prendre toutes décisions et accomplir tous actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la société, à l'exception des pouvoirs que la loi ou les statuts réservent expressément à l'Assemblée Générale des Actionnaires. Il a pour tâche d'assurer le succès à long terme de la société et de ses activités, dans l'intérêt des Actionnaires et en tenant compte des intérêts d'autres parties prenantes, telles que les clients, employés et en général de la communauté dans laquelle la société est active. Au Conseil d'administration incombe avant tout la responsabilité de la direction stratégique de la société et du contrôle de la conduite des affaires.

Composition

Le Conseil d'administration est composé de trois membres au moins et de douze membres au plus, dont la majorité sont des Administrateurs non exécutifs. Il comporte un nombre suffisant (au moins un tiers des membres) d'Administrateurs indépendants. L'indépendance d'un Administrateur est appréciée en fonction des critères définis à l'annexe 2 de la Charte. Le Président du Conseil et s'il y a lieu, le(s) Vice-président(s) sont choisis parmi les membres non exécutifs du Conseil d'administration.

Les faits marquants intervenus au cours de l'exercice 2007 quant à la composition du Conseil d'administration sont les suivants :

- sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale ordinaire des Actionnaires du 3 avril 2007 a nommé comme nouvel Administrateur Monsieur Jacquot SCHWERTZER, pour la durée d'un an, jusqu'à

l'Assemblée générale ordinaire de 2008 ; Monsieur SCHWERTZER a ainsi succédé à la société LUXEMPART S.A. ; le mandat de cette dernière n'a pas été renouvelé en raison d'une nouvelle disposition des statuts de la société et de la Charte, stipulant que les Administrateurs doivent être des personnes physiques ;

- la même Assemblée a procédé au renouvellement, pour la durée d'un an, jusqu'à l'Assemblée Générale annuelle de 2008, des mandats d'Administrateur de Messieurs Romain BECKER, Marcel DELL, Dominique LAVAL, Henri MARX, François TESCH, Théo WORRÉ et Patrick ZURSTRASSEN, dont les mandats arrivaient à expiration le jour de l'Assemblée Générale ;
- suite à la décision de Monsieur Marcel DELL de mettre son mandat à disposition avec effet à compter du 1er novembre 2007, le Conseil d'administration a décidé, par vote circulaire du 19 octobre 2007, de coopter Monsieur Lucien THIEL comme nouvel Administrateur non exécutif et indépendant à compter du 1er novembre 2007, en remplacement de Monsieur DELL, dont il achève le mandat ;
- lors du même vote circulaire, Monsieur Lucien THIEL a été désigné comme nouveau Président du Conseil d'administration, en lieu et place de Monsieur François TESCH qui a renoncé à exercer cette fonction de Président afin de permettre la nomination d'un Président non exécutif, en conformité avec la Charte de Gouvernance ;
- Monsieur TESCH continue, par contre, d'exercer la fonction d'Administrateur-délégué (CEO), dans laquelle il a été reconduit par décision du Conseil d'administration du 3 avril 2007.



A la date du 31 décembre 2007, le Conseil d'administration de FOYER S.A. se composait de 8 membres :

- 1 Administrateur exécutif, l'Administrateur-délégué (CEO) ;
- 7 Administrateurs non exécutifs, dont 3 indépendants.

Monsieur Lucien THIEL

Président du Conseil d'administration

Administrateur non exécutif et indépendant

Né en 1943.

L. Thiel est titulaire d'un diplôme de l'Ecole Supérieure de Journalisme de Paris, ainsi que d'un diplôme de Hautes Études Internationales (Paris). Pendant plus de 20 ans, Monsieur Thiel a exercé la profession de journaliste en assumant successivement la fonction de rédacteur en chef de deux hebdomadaires bien connus au Grand-Duché de Luxembourg. En 1990, il a été appelé à la direction de l'ABBL (Association des Banques et Banquiers, Luxembourg). Monsieur Thiel a occupé ce poste jusqu'en 2004, année pendant laquelle il a été élu comme député à la Chambre des Députés du Grand-Duché de Luxembourg. Monsieur Thiel exerce des mandats d'administrateur dans les sociétés non cotées Editions D'Letzeburger Land S.A. et Otto Finance S.A.. Par décision du 19 octobre 2007, le Conseil d'administration de FOYER S.A. a coopté Monsieur Thiel avec effet à compter du 1er novembre 2007 comme nouvel Administrateur et l'a désigné en même temps comme Président du Conseil d'administration.

Monsieur François TESCH

Administrateur-délégué

Administrateur exécutif

CEO du Groupe FOYER S.A.

Né en 1951.

F. Tesch est détenteur d'une Licence en Sciences Economiques et d'un MBA INSEAD.

Après avoir exercé les activités d'analyste financier auprès de W.R. Grace & Co à New York et de directeur financier auprès de W.R. Grace & Co à Paris, Monsieur Tesch est entré en 1983 au Groupe d'assurances Le Foyer en qualité de Secrétaire Général. Depuis 1985, il y exerce la fonction de Directeur Général. En 2000 il a assumé la présidence du Conseil d'administration de FOYER S.A..

Afin de se conformer à la Charte de Gouvernance, Monsieur Tesch a cédé depuis le 1er novembre 2007 la présidence du Conseil d'administration à un Administrateur non exécutif. Monsieur Tesch exerce la fonction d'Administrateur-délégué de Foyer Finance S.A. et de CEO des sociétés FOYER S.A. et de Luxempart S.A.. Il est membre du conseil d'administration de la Bourse de Luxembourg et fait également partie des conseils d'administration des sociétés cotées suivantes : SES, Luxempart S.A. et Atenor Group S.A..



Monsieur Romain BECKER

Administrateur non exécutif et indépendant

Né en 1954.

R. Becker fait partie du Conseil d'administration de FOYER S.A. depuis le 6 avril 2000.

R. Becker a obtenu en 1977 le diplôme d'Ingénieur en Électrotechnique à l'EPF de Zurich.

En 1978, il est entré au Ministère de l'Économie et de l'Énergie où il a occupé jusqu'en 1996 de hautes fonctions en qualité de Conseiller de Gouvernement et de Commissaire du Gouvernement à l'Énergie.

Engagé auprès de Cegedel S.A. en 1996, R. Becker assume la Présidence du Comité de direction depuis 1997. Il exerce le mandat d'administrateur dans plusieurs sociétés non cotées, dont Cegedel Net, LuxEnergie, SOTEG, Luxgaz Distribution et SEO. Il est également membre du conseil d'administration de la FEDIL.

Monsieur Dominique LAVAL

Administrateur non exécutif

Né en 1948.

D. Laval est membre du Conseil d'administration de FOYER S.A. depuis 2000.

Il est détenteur d'un Diplôme en Administration d'Entreprise à l'E.C.A.D.E. (E.C.L. de Lausanne), ainsi que d'un Post Graduat en Gestion et Commerce International de l'École de Commerce Solvay (U.L.B.).

Monsieur D. Laval exerce des mandats d'administrateur dans plusieurs sociétés non cotées, dont Foyer Finance S.A., Sogeva Participations S.A., Alltec Solution Provider S.A., Alltec Participations S.A., Poudrerie de Luxembourg S.A., Teco N.V. et Foyer Patrimonium S.A. (à compter du 1er janvier 2008).

Monsieur Henri MARX

Administrateur non exécutif

Né en 1944.

Après ses études secondaires, H. Marx est entré au Foyer en 1967. De 1988 à 2006, il a fait partie du Management du Groupe Foyer, depuis 2000 en qualité de Directeur Général Adjoint. Monsieur Marx a quitté la vie professionnelle active en 2006, mais continue à assumer, comme il le fait depuis plusieurs années déjà, la fonction de Président du Conseil d'administration des sociétés Foyer Assurances S.A. et Foyer Vie S.A.. Il fait partie du Conseil d'administration de FOYER S.A. depuis 2000.



Monsieur Jacquot SCHWERTZER

Administrateur non exécutif et indépendant
Né en 1956.

J. Schwertzer est titulaire d'une Maîtrise en Sciences Economiques, section gestion des entreprises, de l'Université Louis Pasteur de Strasbourg.

Monsieur J. Schwertzer a été nommé pour la première fois comme Administrateur de FOYER S.A. en 2000. Depuis la même année, il fait partie du Comité d'Audit et de Compliance du Groupe FOYER S.A.. Il exerce la fonction d'administrateur-délégué d'un Groupe familial Socipar S.A.. Depuis 2001, il est membre du Comité de gestion du Groupe Luxempart S.A.. A ce titre, il exerce des mandats d'administrateur dans les sociétés cotées Cegedel S.A. et Utopia S.A., ainsi que dans la société non cotée Indufin Capital Partners SICAR, S.A..

Monsieur Théo WORRÉ

Administrateur non exécutif
Né en 1940.

Th. Worré a obtenu en 1967 le diplôme d'architecte de l'Institut Saint-Luc à Saint-Gilles-lez-Bruxelles. Il a créé, il y a plus de trente ans, un Bureau d'architecture à Luxembourg et y a acquis une grande renommée, en participant à de nombreux projets immobiliers importants. Il est entré en 1990 au Conseil d'administration de Foyer Finance S.A. et en 2000 au Conseil de FOYER S.A.. Il assume également des mandats d'administrateur dans les sociétés non cotées Sogeva Participations S.A., Alltec Solution Provider S.A. et Alltec Participations S.A..

Monsieur Patrick ZURSTRASSEN

Administrateur non exécutif et indépendant
Né en 1945.

P. Zurstrassen fait partie du Conseil d'administration de FOYER S.A. depuis 2002.

Il est détenteur de plusieurs diplômes d'études supérieures : Ingénieur civil de l'Université de Liège, MSC Physique de la Leeds University, MBA de la University of California à Los Angeles, il détient également un Graduat en Techniques Bancaires du Centre de Formation Bancaires de Bruxelles. De 1974 à 2001, Monsieur Zurstrassen a exercé plusieurs postes à hautes responsabilités au sein du Groupe Crédit Agricole, dont celle de CEO et de Président du Comité de Direction de Crédit Agricole Indosuez Luxembourg S.A. (1987-2001). Depuis 1988, il est professeur à la Faculté de Sciences Economiques de l'Université Catholique de Louvain. Monsieur Zurstrassen exerce de nombreux mandats comme administrateur indépendant dans des sociétés OPCVM.

Le secrétariat du Conseil d'administration est assumé par Monsieur Marcel MAJERUS, Executive Manager de la Direction Juridique du Groupe.

Mode de fonctionnement

Le Conseil d'administration se réunit sur convocation de son Président.

Le Conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité au moins de ses membres est présente ou représentée ; chaque Administrateur ne peut représenter qu'un de ses collègues.

Les décisions sont prises à la majorité des voix exprimées des membres présents ou représentés, les abstentions ou votes d'abstention n'étant pas pris en considération. En cas de partage, la voix du Président est prépondérante.

Dans la pratique, quasiment toutes les décisions sont prises par consensus.

Des résolutions du Conseil d'administration peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont signées et approuvées par tous les Administrateurs.

Rapport d'activités

Sujets de délibération

Les principaux sujets de discussion et/ou de délibération au sein du Conseil d'administration en 2007 ont été les suivants :

- examen des comptes annuels et des comptes annuels consolidés de l'exercice 2006, ainsi que du rapport semestriel 2007, et

approbation des communiqués de presse y relatifs;

- publication de l' « Embedded Value » agrégée au 31.12.2006 de Foyer Vie S.A. et de Foyer International S.A. ;
- préparation des Assemblées générales ordinaire et extraordinaire du 3 avril 2007 ;
- stratégie de développement du Groupe Foyer S.A. et plan d'entreprise 2008-2010 ;
- adoption de la Charte de Gouvernance d'Entreprise ;
- proposition de modification des statuts, pour les rendre conformes à la loi du 25 août 2006 modifiant la loi du 15 août 1915 sur les sociétés commerciales et avec certaines dispositions de la Charte de Gouvernance d'Entreprise ;
- constitution des Comités spécialisés prévus par l'article 18 des statuts, à savoir :
 - Comité d'Audit et de Compliance,
 - Comité de Nomination et de Rémunération, et nomination des membres composant ces Comités ;
- nomination d'un Président non exécutif du Conseil d'administration, conformément à la Charte de Gouvernance d'Entreprise ;
- examen des conclusions et recommandations formulées par les Comités spécialisés ;
- mise en place d'une procédure de prévention d'opérations d'initiés et de manipulations



- de marché, et approbation d'un règlement d'ordre intérieur relatif aux transactions sur titres ;
- approbation du contrat d'apporteur de liquidité conclu par FOYER S.A. avec la société KBC Securities concernant la négociation du titre FOYER S.A. ;
 - développements en Bancassurance ;
 - préparation du projet de fusion des sociétés filiales Foyer Patrimonium S.A. et Foyer Asset Management S.A. ; cette fusion est effective depuis le 1er janvier 2008, Foyer Patrimonium S.A. ayant absorbé Foyer Asset Management S.A.;
 - préparation de la restructuration de Europ Assistance, Société d'Assistance (Luxembourg), qui est une filiale de Foyer Assurances S.A. ;
 - renforcement de la prise de participation de Foyer Assurances S.A. dans la Société de la Bourse de Luxembourg ;
 - reprise par Foyer Vie d'un portefeuille d'assurance Vie d'une société d'assurance Vie établie au Luxembourg ;
 - suivi des travaux d'élaboration du projet de directive communautaire concernant les exigences de solvabilité des entreprises d'assurances, dénommée « Solvency II ».

Périodicité des réunions et participation

Le Conseil s'est réuni à six reprises au cours de l'exercice écoulé ; en outre, à une reprise et conformément à l'article 16 des statuts, des décisions ont été prises par consentement

unanime exprimé par écrit, en lieu et place d'une réunion.

Le taux moyen de présence des Administrateurs aux réunions du Conseil d'administration pour l'exercice écoulé est de 93,8 %.

Rémunération

Les principes généraux de la politique de rémunération des Administrateurs sont inscrits en annexe 5 de la Charte de Gouvernance d'Entreprise.

Conformément à ces principes, et conformément à la décision prise par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 3 avril 2007 :

- l'Administrateur-délégué, en tant que Administrateur exécutif, n'a touché en 2007 aucune rémunération pour l'exercice de son mandat d'Administrateur ;
- le mandat des Administrateurs non exécutifs a été rétribué en 2007 :
 - par une indemnité annuelle fixe brute, le cas échéant au prorata temporis ; le montant total des indemnités annuelles fixes brutes allouées à l'ensemble des Administrateurs non exécutifs s'est élevé à € 51.542,47;
 - par un jeton de présence, par réunion à laquelle l'Administrateur non exécutif assiste ; le montant brut total des jetons de présence alloués à l'ensemble des Administrateurs non exécutifs s'est élevé à € 30.000,00 ;
 - les montants indiqués ci-avant tiennent compte du fait qu'un Administrateur non exécutif a renoncé à la rémunération à laquelle il aurait eu droit, qu'un deuxième Administrateur n'a revêtu la qualité d'Administrateur non exécutif qu'en cours d'exercice, et que le Président non exécutif n'a pris ses fonctions qu'à compter du 1^{er} novembre 2007.





Les Comités du Conseil d'administration

Dans des domaines spécifiques, le Conseil d'administration peut se faire assister, à titre consultatif, par des Comités spécialisés qu'il institue et dont il détermine le rôle, les responsabilités, la composition et le mode de fonctionnement. Conformément à l'article 18 des statuts, le Conseil d'administration doit se faire assister au moins par les Comités suivants :

- le Comité d'Audit et de Compliance,
- le Comité de Nomination et de Rémunération.

Les attributions de ces Comités s'étendent à l'ensemble des sociétés formant le Groupe FOYER S.A..

Le Conseil d'administration de FOYER S.A. avait institué dès le 18 septembre 2000 un Comité d'Audit. A l'occasion de la mise en vigueur de la Charte et de la modification statutaire du 3 avril 2007 rendant la constitution de ce Comité obligatoire, le Conseil d'administration a procédé à une reconstitution du Comité d'Audit et de Compliance existant, afin de tenir compte de l'exigence de la Charte selon laquelle seuls des Administrateurs non exécutifs peuvent faire partie de ce Comité. Le Comité, sous sa nouvelle composition, a pris ses fonctions à dater du 3 avril 2007.

Le Conseil a constitué, en outre, avec effet à partir du 3 avril 2007, un Comité de Nomination et de Rémunération.

Comité d'Audit et de Compliance

Mission

Le Comité d'Audit et de Compliance assiste le Conseil d'administration de FOYER S.A., ainsi que les Conseils d'administration des autres sociétés du Groupe FOYER S.A. dans leur responsabilité de supervision du processus de reporting financier, du processus d'Audit interne et externe, du processus de contrôle de la conformité des activités avec les lois et règlements, et de toute régulation interne ou code de conduite s'appliquant aux sociétés du Groupe FOYER S.A..

Composition

(situation à compter du 3 avril 2007) :

MM. Jacquot SCHWERTZER, Président du Comité, Administrateur non exécutif et indépendant,
Dominique LAVAL, Administrateur non exécutif,
Henri MARX, Administrateur non exécutif.

Le secrétariat du Comité est assumé par Monsieur Franck TOUSCH, Responsable de l'Audit interne.

La Responsable Compliance du Groupe, Madame Sylvie BERTHOLET, assiste également aux réunions du Comité.



Rapport d'activité

(à compter du 3 avril 2007):

Sujets de délibération

- proposition de mise à jour de la Charte d'audit et de compliance ;
- examen des résultats semi-annuels consolidés et de la revue limitée du réviseur d'entreprises au 30.06.2007 ;
- analyse des lettres de contrôle interne (« management letters ») émises par le réviseur d'entreprises à la suite de la révision des comptes annuels 2006 des sociétés du Groupe ;
- rapport des principales conclusions de l'Audit interne relatives à l'évaluation du système de contrôle interne ;
- revue des activités d'Audit interne et de compliance pendant l'exercice 2007 et planning des activités et missions programmées pour 2008 ;
- élaboration d'une grille d'auto-évaluation du Comité, notamment en ce qui concerne sa composition, son organisation et son efficacité ; une première auto-évaluation est prévue au courant de l'exercice 2008.

Périodicité des réunions et participation

Le Comité d'Audit et de Compliance, sous sa nouvelle composition, a pris ses fonctions à partir du 3 avril 2007 et s'est réuni deux fois en 2007. Le taux de présence des membres du Comité à ces réunions a été de 100%.

Rémunération

Selon la politique de rémunération du Groupe FOYER S.A., telle que définie en annexe 5 de la Charte de Gouvernance d'Entreprise, les membres non exécutifs du Comité d'Audit et de Compliance ont droit à un jeton de présence, par réunion du Comité à laquelle ils assistent.

Conformément à ce principe, et conformément à la décision prise par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 3 avril 2007, le montant brut total des jetons de présence alloués en 2007 à l'ensemble des membres non exécutifs du Comité d'Audit et de Compliance s'est élevé à € 4.000,00. Un membre du Comité a renoncé à la rémunération à laquelle il aurait eu droit.

Comité de Nomination et de Rémunération

Mission

Le Comité de Nomination et de Rémunération assiste le Conseil d'administration dans toutes les matières relatives à la nomination (ou la révocation) des Administrateurs et des membres du Top Management (CEO et COO), ainsi que dans toutes les matières relatives à la rémunération des Administrateurs et des membres de l'Executive Management.





Composition

MM. Patrick ZURSTRASSEN, Président du Comité, Administrateur non exécutif et indépendant,

Romain BECKER, Administrateur non exécutif et indépendant,

André ELVINGER, Membre non exécutif externe (1)

François TESCH, Administrateur exécutif, CEO (2)

Le secrétariat du Comité est assumé par Monsieur Benoît DURTE, Executive Manager de la Direction Gestion des Ressources Humaines.

(1) Monsieur A. Elvinger a été appelé à faire partie du Comité de Nomination et de Rémunération en sa qualité de Président du Conseil d'administration de la maison mère FOYER FINANCE S.A., afin de garantir une politique de nomination et de rémunération cohérente entre les deux pôles d'activités qui sont regroupés sous FOYER FINANCE S.A., à savoir le Groupe FOYER S.A., d'une part, et le Groupe LUXEMPART S.A., d'autre part.

(2) Monsieur F. Tesch n'est membre du Comité de Nomination et de Rémunération que pour les questions concernant la nomination ou la révocation des Administrateurs ou du COO.

Rapport d'activité

Sujets de délibération

- fixation des objectifs prioritaires du Comité nouvellement créé, et définition du programme d'activités en fonction de ces objectifs ;
- établissement des critères de sélection pour le choix d'un Président non exécutif du Conseil d'administration ; examen des candidatures potentielles à ce poste ; proposition d'un candidat au Conseil d'administration ;
- examen de l'adéquation des rémunérations allouées aux Administrateurs non exécutifs par comparaison aux pratiques du marché ; sur base de cette étude, recommandation au Conseil d'administration de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 1er avril 2008 d'adapter les rémunérations des Administrateurs non exécutifs à compter de l'exercice 2008 ;
- révision des principes de rémunération de l'Executive Management ;
- analyse, avec l'aide d'un consultant externe, de la mise en place éventuelle d'un Stock Option Plan, dont les bénéficiaires seraient les membres du Comité de Direction Groupe, ainsi que quelques managers clés.



Périodicité des réunions et participation

Le Comité de Nomination et de Rémunération a pris ses fonctions à partir du 3 avril 2007. Au cours de l'exercice 2007, le Comité s'est réuni deux fois, avec un taux de présence de 100%.

Rémunération

Selon la politique de rémunération du Groupe FOYER S.A., telle que définie en annexe 5 de la Charte de Gouvernance d'Entreprise, les membres non exécutifs du Comité de Nomination et de Rémunération ont droit à un jeton de présence, par réunion du Comité à laquelle ils assistent.

Conformément à ce principe, et conformément à la décision prise par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 3 avril 2007, le montant brut total des jetons de présence alloués en 2007 à l'ensemble des membres non exécutifs du Comité de Nomination et de Rémunération s'est élevé à € 6.000,00.





L'Executive Management

Mission

Le rôle de l'Executive Management consiste à gérer et à développer le Groupe FOYER S.A. dans le respect des valeurs, des stratégies, des politiques, des plans et budgets arrêtés par le Conseil d'administration. Dans l'exercice de ce rôle, l'Executive Management est responsable du respect de toute législation et réglementation en vigueur et, en particulier, du respect du cadre juridique et réglementaire qui s'applique à chaque société du Groupe FOYER S.A..

Le Conseil d'administration a délégué la gestion journalière de FOYER S.A. ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un Administrateur exécutif, qui remplit la fonction de "Chief Executive Officer" (CEO), en l'autorisant à consentir toutes substitutions de pouvoirs relatives à la gestion journalière et à la représentation en ce qui concerne cette gestion.

Composition

Le Chief Executive Officer (CEO)

Le CEO est le plus haut dirigeant exécutif du Groupe FOYER S.A.. Il assume notamment la responsabilité de la gestion journalière de FOYER S.A. et du Groupe FOYER S.A..

François TESCH, Administrateur-délégué de FOYER S.A.

Monsieur TESCH a été reconduit dans ses fonctions d'Administrateur-délégué par décision du Conseil d'administration du 3 avril 2007.

Le Chief Operating Officer (COO)

Le CEO est secondé dans la direction du Groupe FOYER S.A. par le Chief Operating Officer (COO), conformément aux pouvoirs qui lui sont subdélégués par le CEO.

Marc LAUER, licencié en sciences économiques et en sciences actuarielles

Le Comité Exécutif

Le Comité Exécutif n'est pas un comité spécialisé au sens de l'article 18 des statuts. Le Comité Exécutif est un organe de concertation se composant du CEO et du COO, au sein duquel ceux-ci se concertent, coordonnent leurs actions respectives et échangent des informations.

La Direction Groupe

Pour l'exécution des missions leur incombant, et qui sont décrites de manière détaillée dans la Charte, le CEO et le COO s'appuient sur la Direction Groupe, qui comprend les directions opérationnelles et les directions fonctionnelles du Groupe FOYER S.A..

La Direction Groupe se réunit soit en séance plénière (« **CD Groupe** »), soit en composition restreinte, comme « **CD Local** » pour les activités Non-Vie et Vie locales, et comme « **CD International** » pour les activités financières et d'assurance Vie internationales.



Les Directions opérationnelles

Assurance Non-Vie

Paul FOHL

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction Local

Assurance Vie locale

Philippe BONTE

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction Local

Assurance Vie internationale

Jean-Louis COURANGE

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction International

Gestion de Fortune

Fernand EYCKMANS

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction International

Asset Management

André BIRGET

membre permanent du Comité de Direction Groupe, du Comité de Direction Local et du Comité de Direction International

Les Directions fonctionnelles

Commercial, Marketing

Gilbert WOLTER

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction Local

Comptabilité et Reporting

Marc LAUER

membre permanent du Comité de Direction Groupe, du Comité de Direction Local et du Comité de Direction International

Etudes et Développement

Philippe BONTE

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction Local

Finances

André BIRGET

membre permanent du Comité de Direction Groupe, du Comité de Direction Local et du Comité de Direction International

Gestion des Ressources Humaines,

Services Généraux

Benoit DURTE

membre permanent du Comité de Direction Groupe, du Comité de Direction Local et du Comité de Direction International

Juridique

Marcel MAJERUS

membre permanent du Comité de Direction Groupe

Systèmes d'informations

Daniel ALBERT

membre permanent du Comité de Direction Groupe et du Comité de Direction Local



Rapport d'activité

Sujets de délibération

Pendant l'exercice 2007, l'Executive Management a accordé une attention particulière aux points suivants :

- suivi des résultats par rapport au budget du plan d'entreprise ;
- préparation du plan d'entreprise 2008-2010 ;
- étude et réalisation des projets de développement au niveau du Groupe ;
- analyse de l'environnement concurrentiel ;
- renouvellement de la gamme de produits et lancement de nouveaux produits et services ;
- projets de gestion informatique ;
- suivi opérationnel et organisationnel des sociétés du Groupe ;
- tous autres sujets et évolutions susceptibles d'avoir une incidence sur le Groupe.

Périodicité des réunions

Le **CD Groupe** se réunit, en principe, une fois par trimestre, le **CD International** une fois par mois et le **CD Local** hebdomadairement.

Rémunération

La rémunération brute globale allouée aux membres de l'Executive Management pour l'année 2007 s'est élevée à € 3.643.818,36, dont € 1.853.579,38 de rémunération fixe et € 1.790.238,98 de rémunération variable.

Les membres de l'Executive Management bénéficient, en outre, comme l'ensemble du personnel du Groupe FOYER S.A., d'un plan de pension complémentaire comportant une garantie retraite, décès et invalidité. La prime payée à ce titre en 2007 pour l'ensemble des membres de l'Executive Management s'est élevée à € 238.921,23.

Deux membres de l'Executive Management ont bénéficié d'un prêt accordé par une société du Groupe FOYER S.A., pour un montant cumulé de € 309.866,90 (situation au 31.12.2007).

Les autres émoluments (avantage en nature sur prêts ; frais de représentation) se sont élevés à € 53.976,00.



Autres informations

Suite à la loi du 16 mai 2006 relative aux abus de marché et transposant notamment la directive communautaire 2003/6/CE sur les opérations d'initiés et les manipulations de marché, le Conseil d'administration a arrêté un Règlement d'Ordre Intérieur, qui définit les mesures visant à prévenir de telles opérations d'initiés. Ce Règlement est publié en annexe 4 de la Charte.

En application de l'article 16 de la prédite loi, une liste d'initiés a été dressée qui est tenue continuellement à jour et les personnes concernées ont été informées de leur inscription sur cette liste.

Outre les notifications à adresser à la CSSF, la société publie sur son site internet **www.foyer.lu**, les transactions sur le titre FOYER S.A. réalisées par les personnes exerçant des responsabilités dirigeantes au sein du Groupe FOYER S.A., par les personnes disposant d'un accès régulier ou occasionnel à des informations privilégiées, ainsi que par les membres du Comité mixte d'entreprise.

En 2007, 18 déclarations ont été publiées, dont 7 déclarations relatives à des ventes de titres pour un volume global de 1.490 actions et 11 déclarations relatives à des acquisitions de titres pour un volume global de 7.384 actions.

