

**PROGRAMME DE VEILLE 2019 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

ALERTE N° 73 CONCERNANT COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN

Cette analyse est plus particulièrement destinée aux responsables « exercice des droits de vote » et/ou aux correspondants « gouvernement d'entreprise » de l'AFG.

L'AFG publie depuis 1998 un code de gouvernement d'entreprise, « Recommandations de l'AFG sur le gouvernement d'entreprise » (dernière mise à jour en 2019) et alerte, dans le cadre de son programme de veille, sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise. Ces analyses ne constituent en aucune manière des conseils en vote. Nous vous rappelons par ailleurs que la loi de sécurité financière du 1er août 2003 rend obligatoire l'exercice des droits de vote attachés aux titres figurant à l'actif des OPC et demande aux sociétés de gestion d'indiquer les motifs pour lesquels elles ne les auraient pas exercés.

✂

COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 6 JUIN 2019

| |
|--|
| RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG |
|--|

- **RESOLUTIONS 9 et 10 : Politique de rémunération**

Analyse

La politique de rémunération du Président Directeur Général et du Directeur Général Délégué présentée au vote intègre la possibilité d'un maintien du bénéfice d'options de souscription d'actions et d'unités de performance au-delà de la cessation de leurs fonctions, ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 : Titre II-C 4
L'AFG préconise l'annulation des options et des actions gratuites en cas de départ de l'entreprise ainsi que l'absence de possibilité de modification a posteriori des conditions initiales d'attribution des options et actions gratuites.

- RESOLUTION 17 : Augmentation de capital sans DPS par placement privé

Analyse

La résolution propose au vote une délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital sans DPS, à hauteur de 10% du capital par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 :
Titre I-C 1-2 (b)

L'AFG n'est pas favorable aux augmentations de capital par placement privé, sauf justification de situations particulières formellement expliquées par la société émettrice (par exemple : augmentations de capital par placement privé limitées à des obligations convertibles).

- RESOLUTION 18 : Option de sur allocation (green-shoe)

Analyse

La résolution 18 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 17 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 :
Titre I-C 1-2 (b)

L'AFG n'est pas favorable aux augmentations de capital par placement privé, sauf justification de situations particulières formellement expliquées par la société émettrice (par exemple : augmentations de capital par placement privé limitée à des obligations convertibles).

GOUVERNANCE

1. Composition du conseil de COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN

Le conseil d'administration de COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 81,8% de membres libres d'intérêts, hors représentant des salariés, en conformité avec les recommandations de l'AFG (dans l'hypothèse où les résolutions correspondantes seraient acceptées).

| Présenté | Nom | Affiliation | Qualif AFG | Taux de présence | Genre | Age | Nat | Durée | Fin du mandat | mandats | | Comités | | |
|-------------------------------------|---------------------------|--|----------------------|------------------|-------|-----|-----|-------|---------------|---------|----|---------|-----|-----|
| | | | | | | | | | | DG | Ad | Audit | Nom | Rem |
| | Pierre-André de Chalendar | PDG | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 61 | FR | 12 | 2022 | 1 | 1 | | | |
| | Jean-Dominique Senard | Administrateur référent | Libre d'intérêts | 100% | M | 66 | FR | 6 | 2020 | 0 | 2 | | | |
| | Lydie Cortes | Représentant des salariés | Non-libre d'intérêts | 100% | F | 48 | FR | 1 | 2022 | 0 | 1 | | M | M |
| | Frédéric Lemoine | Représentant d'actionnaire | Non-Libre d'intérêts | 89% | M | 53 | FR | 10 | 2020 | 0 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Jacques Pestre | Représentant des salariés actionnaires | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 63 | FR | 8 | 2023 | 0 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Denis Ranque | Durée du mandat | Non-libre d'intérêts | 89% | M | 67 | FR | 16 | 2023 | 0 | 2 | | M | M |
| | Philippe Thibaudet | Représentant des salariés | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 38 | FR | 1 | 2022 | 0 | 1 | | | |
| | Ieda Gomes Yell | | Libre d'intérêts | 89% | F | 62 | UK | 3 | 2020 | 0 | 3 | | M | M |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Anne-Marie Idrac | | Libre d'intérêts | 100% | F | 67 | FR | 8 | 2023 | 0 | 4 | | P | P |
| | Pamela Knapp | | Libre d'intérêts | 100% | F | 61 | DE | 6 | 2021 | 0 | 5 | M | | |
| | Agnès Lemarchand | | Libre d'intérêts | 78% | F | 64 | FR | 6 | 2021 | 0 | 3 | M | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Dominique Leroy | | Libre d'intérêts | 78% | F | 54 | BE | 2 | 2023 | 1 | 2 | | M | M |
| | Gilles Schnepf | | Libre d'intérêts | 100% | M | 60 | FR | 10 | 2021 | 0 | 3 | M | | |
| | Philippe Varin | | Libre d'intérêts | 89% | M | 66 | FR | 6 | 2021 | 0 | 1 | P | | |

2. Spécificités

- Les statuts de la société COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de deux ans.
- La société ne se conforme pas aux recommandations de l'AFG qui préconisent l'existence de deux comités distincts de rémunération et de sélection.

✍

Je vous prie de croire, Madame, Monsieur, à l'expression de mes sentiments distingués.

Jérôme ABISSET