

**PROGRAMME DE VEILLE 2020 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE  
SUR LES SOCIETES DU SBF 120**

**ALERTE N° 25 CONCERNANT EDENRED**

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, qui a publié début 2020 la dernière version de son code de gouvernement d'entreprise, « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », 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 l'exercice des droits de vote attachés aux titres figurant à l'actif des OPC s'inscrit dans la politique d'engagement actionnarial des sociétés de gestion.*

✂

**EDENRED**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 7 MAI 2020**

**RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG**

- **RESOLUTION 8 : Politique de rémunération**

**Analyse**

La politique de rémunération du Président Directeur général présentée au vote des actionnaires intègre l'éventualité d'un maintien du bénéfice des actions gratuites au-delà de la cessation de ses fonctions ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.

## Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 : 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 18 : 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 5% du capital actuel par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.

## Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 :  
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).*

- RESOLUTION 19 : Option de sur allocation (green-shoe)

## Analyse

La résolution 19 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 18 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

## Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 :  
Titre I-C 1) 1-2 (b)

*L'AFG recommande que les autorisations d'augmentation de capital, sans droit préférentiel de souscription et sans délai de priorité obligatoire, potentiellement cumulées, soient limitées à 10% du capital.*

# GOUVERNANCE

## **1. Composition du conseil d'EDENRED**

Le conseil d'administration d'EDENRED comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 90% de membres libres d'intérêts, 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	Autres mandats		Comités		
										DG	Ad	Audit	Nom	Rem
	Bertrand Dumazy	PDG	Non-libre d'intérêts	100%	M	48	FR	5	2022	1	1			
	Françoise Gri	<b>Administrateur référent.</b>	Libre d'intérêts	100%	F	62	FR	10	2021	0	3		P	P
	Jean-Bernard Hamel	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	100%	M	59	FR	2	2021	0	1			
<input checked="" type="checkbox"/>	Jean-Paul Bailly		Libre d'intérêts	100%	M	73	FR	10	2022	0	2	M		
	Anne Bouverot		Libre d'intérêts	100%	F	54	FR	10	2021	0	3			
	Sylvia Coutinho		Libre d'intérêts	100%	F	58	BR	4	2021	0	1		M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Alexandre de Juniac		Libre d'intérêts	-	M	57	FR	Nouveau	2024	0	2			
<input checked="" type="checkbox"/>	Dominique d'Hinnin		Libre d'intérêts	100%	M	60	FR	3	2024	0	4	P		
	Gabriele Galateri di Genola		Libre d'intérêts	100%	M	73	IT	10	2022	0	3		M	M
	Maele Gavet		Libre d'intérêts	100%	F	41	FR	6	2022	0	1			
	Jean Romain Lhomme		Libre d'intérêts	100%	M	44	FR	7	2022	0	1	M		

## 2. Spécificités

- Les statuts d'EDENRED 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