

**PROGRAMME DE VEILLE 2021 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE  
SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

**ALERTE N° 17 CONCERNANT REXEL**

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 2021 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.*

✂

**REXEL**

**DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : 22 AVRIL 2021**

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

- **RESOLUTIONS 7 et 25 : Politique de rémunération**

**Analyse**

La politique de rémunération des Directeurs Généraux successifs, présentée au vote des actionnaires intègre la faculté d'un maintien du bénéfice des actions gratuites au-delà de la cessation de fonctions des dirigeants, ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.

## Référence

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2021 :  
2-3 paragraphe 2-3-4

*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 9,2% 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 2021 :  
1-3 paragraphe 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 à 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 2021 :  
1-3 paragraphe 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
-------------

Le conseil de REXEL comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 80 % 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
<input checked="" type="checkbox"/>	Ian Meakins	Président	Libre d'intérêts	100%	M	62	UK	4	2021	0	1	M	M	M
	François Henrot	Vice-Président	Libre d'intérêts	100%	M	69	FR	7	2021	0	2		M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Patrick Berard	Directeur Général	Non-libre d'intérêts	100%	M	66	FR	3	2021	1	1			
	Marcus Alexanderson	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	44	FR	3	2022	0	1		M	M
	Julien Bonnel	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	100%	M	33	FR	3	2021	0	1			M
	François Auque		Libre d'intérêts	92%	M	62	FR	2	2023	0	2	P		
<input checked="" type="checkbox"/>	Brigitte Cantaloube		Libre d'intérêts	-	F	56	FR	Nouvelle	2024	0	1	M		
	Elen Phillips		Libre d'intérêts	92%	F	58	US	4	2023	0	1	M	M	
	Maria Richter		Libre d'intérêts	100%	F	64	US	6	2022	0	2	M		M
	Agnès Touraine		Libre d'intérêts	100%	F	64	FR	3	2023	0	4			P
	Hendrica Verhagen		Libre d'intérêts	92%	F	52	NL	7	2022	1	2		P	



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

Jérôme ABISSET