



## **PROGRAMME DE VEILLE 2022 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

### **ALERTE N° 69 CONCERNANT BOLLORE SE**

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

*L'AFG, qui a publié début 2022 la dernière version de son code de gouvernement d'entreprise, ses « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », alerte sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise dans le cadre de son programme de veille. 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.*



## **BOLLORE SE**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 25 MAI 2022**

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

- **RESOLUTIONS 8 à 14 : Renouvellement d'administrateurs**

#### **Analyse**

Le conseil d'administration ne comportera à l'issue de l'assemblée que 18,2% de membres libres d'intérêts.

Ne peuvent être qualifiés de libres d'intérêts :

Yannick Bolloré, Cédric de Bailliencourt, Bolloré Participations représentée par Céline Merle-Beral, Chantal Bolloré, Sébastien Bolloré, Virginie Courtin, en tant que représentant du principal actionnaire détenant 63,4% des droits de vote.

François Thomazeau qui siège au conseil de la société depuis plus de 12 ans.



## **Référence**

### **Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2022 : II-B-1**

*L'AFG recommande que les conseils des sociétés du SBF120 intègrent au moins :*

- 50% de membres libres d'intérêts dans les sociétés non contrôlées,
- 33% de membres libres d'intérêts dans les sociétés contrôlées.

*Pour le calcul des seuils il est entendu que les représentants au conseil des salariés et salariés actionnaires ne se trouvent pas comptabilisés.*

*S'agissant de sociétés de taille moins importante, leurs conseils doivent au minimum en toute hypothèse comporter un tiers de membres libres d'intérêts.*

*Pour être qualifié de « libre d'intérêts », l'administrateur ou le membre du conseil de surveillance ne doit pas se trouver en situation de conflit d'intérêts potentiel. Ainsi il ne doit pas en particulier :*

- être salarié, mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe, ni l'avoir été dans les cinq dernières années ;
- être salarié ou mandataire social dirigeant d'un actionnaire significatif de la société ou d'une société de son groupe ;
- être salarié ou mandataire social dirigeant d'un partenaire significatif et habituel, commercial, bancaire ou financier, de la société ou des sociétés de son groupe ;
- avoir été auditeur de l'entreprise au cours des cinq années précédentes;
- être membre du conseil d'administration ou du conseil de surveillance de l'entreprise depuis plus de douze ans.

#### ▪ **RESOLUTION 16 : Programme de rachat d'actions**

## **Analyse**

La résolution autorise dans la limite de 9,9% du capital, le rachat par la société de ses propres actions sans exclure la possibilité de rachat en période d'OPA. Du fait de la disparition de notre réglementation du principe de neutralité du conseil en période d'offre publique, ces rachats utilisables en période d'offre sont constitutifs d'une mesure de défense contre les OPA, contraire à nos recommandations.

## **Référence**

### **Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2022 : I-C 1-1**

*L'AFG n'est pas favorable, et ce dans l'intérêt des minoritaires, à l'existence de dispositifs anti-OPA.*

*Il n'est pas souhaitable qu'une assemblée générale donne par avance l'autorisation d'utiliser, au cours d'une offre publique lancée postérieurement, des dispositifs tels que le rachat d'actions ou l'émission de bons de souscription d'actions institués par la loi du 31 mars 2006.*

*L'AFG considère en effet que la tenue d'une assemblée générale intervenant pendant la période d'offre publique doit permettre aux actionnaires de se prononcer au cas par cas en disposant des éléments d'appréciation voulus sur des résolutions autorisant, en période d'offre publique, le rachat d'actions ou l'octroi de bons de souscription d'actions tels qu'institués par la loi du 31 mars 2006.*



## 1. Composition du conseil d'administration de BOLLORE SE

Présenté	Nom	Affiliation	Qualif AFG	Taux de présence	Genr e	Age	Nat	Durée	Fin du mandat	Nombre mandats		Comités		
										DG	Ad	Audit	Nom	Rem
<input checked="" type="checkbox"/>	Cyrille Bolloré	PDG Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	36	FR	13	2025	2	6			
<input checked="" type="checkbox"/>	Yannick Bolloré	Vice-Président Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	42	FR	13	2025	0	3			
<input checked="" type="checkbox"/>	Cédric de Bailliencourt	Vice-Président Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	52	FR	21	2025	1	6			
	Nicolas Alteirac	Représentant des salariés	Non libre d'intérêts	100%	M	42	FR	5	2023	0	1		M	M
	Marie Bolloré	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	F	34	FR	11	2023	1	4			
<input checked="" type="checkbox"/>	Chantal Bolloré	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	F	78	FR	6	2025	0	4			
<input checked="" type="checkbox"/>	Sébastien Bolloré	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	44	FR	12	2025	1	5			
<input checked="" type="checkbox"/>	Société <b>Bolloré Participations</b> représentée par Céline Merle- Beral	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	F	53	FR	8	2023	0	1			
	David Macmillan	Représentant des salariés	Non libre d'intérêts	100%	M	67	UK	2	2023	0	1			
	Alexandre Picciotto	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	53	FR	7	2024	0	2			
<input checked="" type="checkbox"/>	François Thomazeau	Durée du mandat	Non libre d'intérêts	100%	M	72	FR	15	2025	0	2	P	P	P
<input checked="" type="checkbox"/>	Virginie Courtin		Libre d'intérêts	100%	F	36	FR	3	2025	0	1	M	M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Sophie Johanna Kloosterman		Libre d'intérêts	-	F	35	NL	Nouveau	2024	0	1	M		

## 2. Spécificités

- Forme juridique de SE.
- Les statuts de la société BOLLORE SE comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de deux ans
- Les fonctions de Président et de Directeur Général ne sont pas séparées. La société n'a pas prévu d'introduire dans ses statuts la désignation d'un administrateur référent libre d'intérêts.
- Actionnariat salarié inférieur à 0,5% du capital



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

Jérôme ABISSET

