

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

ALERTE N° 81 CONCERNANT ALTEN

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.

✂

ALTEN

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 18 JUIN 2019

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTIONS 17 et 18: Augmentation de capital sans DPS par placement privé**

Analyse

Ces résolutions proposent au vote une délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital sans DPS par émission d'actions ou de titres donnant accès à des actions, à hauteur de 5 % 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 19 : Augmentation de capital sans DPS « au fil de l'eau »

Analyse

La résolution 19 autorise pendant 26 mois l'augmentation du capital sans droit préférentiel de souscription « au fil de l'eau » par tranches de 10% du capital social par an, ce qui excède la limite de 10% préconisée par l'AFG.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 :
Titre I-C 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.

- RESOLUTION 20 : Option de sur allocation (green-shoe)

Analyse

La résolution 20 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans les résolutions 17 et 18 qui ne respectent pas elles-mêmes 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 limitées à des obligations convertibles).

GOUVERNANCE

1. Composition du conseil d'ALTEN

Le conseil d'administration d'ALTEN comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 50% 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 | Autres mandats | | Comités | | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|------------------|-------|-----|-----|-------|---------------|----------------|----|---------|-----|-----|
| | | | | | | | | | | DG | Ad | Audit | Nom | Rem |
| | Simon Azoulay | PDG | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 63 | FR | 22 | 2021 | 1 | 0 | | | |
| | Philippe Tribaudeau | Administrateur référent | Libre d'intérêts | 75% | M | 58 | FR | 3 | 2020 | 0 | 1 | M | | |
| | Gérald Attia | Directeur Général Délégué | Non-libre d'intérêts | 75% | M | 57 | FR | 21 | 2022 | 1 | 0 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Emily Azoulay | Représentant d'actionnaire | Non-libre d'intérêts | 100% | F | 70 | FR | 8 | 2023 | 0 | 1 | | M | M |
| | Marwane Metioui | Représentant des salariés | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 43 | FR | 2 | 2021 | 0 | 1 | | | |
| | Jane Seroussi | Représentant d'actionnaire | Non-libre d'intérêts | 100% | F | 53 | FR | 5 | 2022 | 0 | 1 | | | |
| | Marc Eisenberg | | Libre d'intérêts | 100% | M | 64 | FR | 5 | 2022 | 0 | 1 | | | |
| | Evelyne Feldman | | Libre d'intérêts | 100% | F | 62 | FR | 3 | 2020 | 0 | 1 | | P | P |
| | Aliette Mardyks | | Libre d'intérêts | 100% | F | 63 | FR | 2 | 2021 | 0 | 1 | P | | |

2. Spécificités

- Les statuts d'ALTEN comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de quatre ans.
- Aucune femme ne siège au comité exécutif.

✉

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

Jérôme ABISSET