

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

ALERTE N° 16 CONCERNANT GECINA

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.

✂

GECINA

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 23 AVRIL 2020

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

- **RESOLUTION 13 : Nomination de censeur**

Analyse

On peut regretter que soit proposée aux actionnaires sans justification la nomination d'un censeur, les censeurs siégeant au conseil sans pouvoir de décision ni responsabilités.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 : Titre II-D-4

La présence de censeurs au conseil doit rester exceptionnelle, et faire l'objet de justifications précises à l'égard des actionnaires préalablement à l'assemblée générale.

- RESOLUTION 20 : Modification statutaire

Analyse

La résolution propose de réduire le délai de déclaration des franchissements de seuils statutaires de 5 à 4 jours, ce qui n'est pas favorable aux intérêts des actionnaires. Par ailleurs le fait de faire passer le seuil de déclaration de 1% à 2% s'accompagne de l'introduction de tout multiple de 0,5% au-delà. La résolution renforce ce qui pourrait être assimilé à un dispositif destiné à contrer une prise de contrôle,

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 : Titre I C 1

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

- RESOLUTION 26 : 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 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 27 : Option de sur allocation (green-shoe)

Analyse

La résolution 27 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 26 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 de GECINA

Le conseil d'administration de GECINA comportera, à l'issue de l'assemblée générale 64% 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 | Na t | Durée | Fin du mandat | Autres mandats | | Comités | | |
|-------------------------------------|--|----------------------------|----------------------|------------------|-------|-----|------|---------|---------------|----------------|----|---------|-----|-----|
| | | | | | | | | | | DG | Ad | Audit | Nom | Rem |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Jérôme Brunel | | Libre d'intérêts | - | M | 65 | FR | Nouveau | 2024 | 0 | 1 | | | |
| | Bernard Carayon | Président | Libre d'intérêts | 100% | M | 70 | FR | 3 | 2022 | 0 | 1 | | | |
| | Méka Brunel | Dirigeant | Non-libre d'intérêts | 100% | F | 63 | FR | 6 | 2022 | 1 | 0 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Claude Gendron | Représentant d'actionnaire | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 68 | CA | 6 | 2024 | 0 | 1 | M | M | M |
| | Ivanhoé Cambridge Inc. Représentée par Sylvain Fortier | Représentant d'actionnaire | Non-libre d'intérêts | 86% | M | 54 | CA | 4 | 2021 | 0 | 1 | | | |
| | Predica représentée par Jean-Jacques Duchamp | Représentant d'actionnaire | Non-libre d'intérêts | 100% | M | 65 | FR | 18 | 2023 | 0 | 3 | M | | |
| | Dominique Dudan-Deloche de Noyelle | | Libre d'intérêts | 100% | F | 66 | FR | 5 | 2023 | 0 | 3 | M | | |
| | Laurence Danon | | Libre d'intérêts | 100% | F | 64 | FR | 3 | 2021 | 0 | 4 | M | M | M |
| | Gabrielle Gauthey | | Libre d'intérêts | 100% | F | 57 | FR | 2 | 2022 | 0 | 1 | P | | |
| | Jacques-Yves Nicol | | Libre d'intérêts | 100% | M | 69 | FR | 10 | 2022 | 0 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Inès Reinmann | | Libre d'intérêts | 100% | F | 62 | FR | 8 | 2024 | 0 | 2 | M | P | P |

2. Spécificités

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