



VB/al - Div n°5802\_04

Paris, le 26 avril 2023

## **PROGRAMME DE VEILLE 2023 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

### **ALERTE N° 35 CONCERNANT KLEPIERRE**

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 la version 2023 de 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.*



## **KLEPIERRE**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 11 MAI 2023**

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

- **RESOLUTIONS 13 et 14 : Politique de rémunération**

#### **Analyse**

La politique de rémunération du Président et celle des membres du directoire présentée au vote des actionnaires prévoit la possibilité pour le conseil de surveillance de modifier les critères de performance de la rémunération variable pour tenir compte de circonstances exceptionnelles. La société fait valoir que celle-ci ne pourrait avoir pour conséquence de modifier le poids de la composante quantitative de la rémunération variable (plafonnée à 100 % de la rémunération fixe) ni celui de la composante qualitative (plafonnée à 50% de la rémunération fixe).



## **Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : II-C- 3**

*Le conseil (d'administration ou de surveillance), qui décide de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux, est responsable de la publicité et de la transparence de la politique de rémunération de ces derniers.*

*Il doit communiquer aux actionnaires, s'agissant des personnes exerçant la fonction de dirigeant mandataire social, la philosophie et le raisonnement qui ont présidé à l'établissement de cette politique de rémunération, notamment le lien existant entre rémunération, performance et objectifs de performance.*

*L'AFG demande la transparence sur les montants, notamment la rémunération fixe sur l'année à venir, et sur toutes les formes et bases de calcul des rémunérations individuelles, directes ou indirectes, immédiates ou différées, par la société ou ses filiales, en France et à l'étranger, des dirigeants mandataires sociaux, y compris « stock-options » et actions gratuites (précisant ce qu'il en advient en cas de départ de l'entreprise), tout système de retraite (en précisant si celui-ci est identique à celui des autres cadres du groupe ou spécifique), indemnités de départ, avantages particuliers, ainsi que la rémunération globale versée aux dix personnes les mieux rémunérées exerçant des fonctions de direction.*

*La politique de rémunération ne devrait pas prévoir la possibilité d'une rémunération exceptionnelle. A défaut, dans l'hypothèse de l'octroi d'une rémunération exceptionnelle, il convient que son montant soit individualisé, avec un montant maximum, liés à des critères de performance sur plusieurs années et que les circonstances et les motifs conduisant au versement de celle-ci soient précisés et justifiés ex post (exemple : golden hellos...).*

*La part variable de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux devrait indiquer clairement les critères sur lesquels elle est établie, comment ils ont été appliqués au cours de l'exercice et si les objectifs personnels ont été atteints.*

### ▪ **RESOLUTION 25 : 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 par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.

#### **Référence**

### **Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2**

*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 26 : Option de sur allocation (green-shoe)**

#### **Analyse**



La résolution 26 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 25 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

## Référence

### Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2

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).



## GOVERNANCE

### 1. Composition du conseil d'administration de KLEPIERRE

Le conseil de KLEPIERRE comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 55,6% 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
	David E. Simon	Président Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	61	US	11	2024	1	2			
<input checked="" type="checkbox"/>	Béatrice de Clermont- Tonnerre	Vice- Président	Libre d'intérêts	100%	F	49	FR	7	2025	0	2	M		
	Steven Fivel	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	62	US	11	2024	1	1		M	M
	Robert Fowlds	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	61	UK	5	2024	0	2			
	Stanley Shashoua	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	52	US	8	2026	1	1	M		
	John Anthony Carrafiell		Libre d'intérêts	100%	M	58	US	9	2024	0	1	P		
	Catherine Simoni		Libre d'intérêts	100%	F	58	FR	11	2026	0	1		P	P
<input checked="" type="checkbox"/>	Rose-Marie Van Lerberghe		Libre d'intérêts	100%	F	76	FR	11	2025	0	2		M	M
	Florence von Erb		Libre d'intérêts	100%	F	63	FR	7	2026	0	2	M		



## 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.
- Actionnariat salarié inférieur à 1% du capital.
- La société propose au vote un « Say on climate ».



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

Jérôme ABISSET

