

**PROGRAMME DE VEILLE 2018 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE  
SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

**ALERTE N° 30 CONCERNANT CASINO GUICHARD-PERRACHON**

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.*

✂

**CASINO GUICHARD-PERRACHON**

**DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : 7 MAI 2019**

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

- **RESOLUTION 10 : Nomination d'un censeur**

**Analyse**

On peut regretter la nomination d'un censeur, les censeurs siégeant au conseil sans pouvoir de décision ni responsabilités. La société fait valoir la grande expertise et parfaite connaissance du groupe, de ses opérations et du secteur de la distribution de l'ancien administrateur dont la limite d'âge statutaire ne lui permet pas de continuer à siéger au conseil en qualité d'administrateur.

## Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 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 14 : 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 9,8% 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 16 : Option de sur allocation (green-shoe)**

## Analyse

La résolution 16 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 14 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

## Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 :  
Titre I-C 1-2 (b)

*La résolution propose au vote une délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital sans DPS, à hauteur de 9,9% du capital par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.*

# GOUVERNANCE

## **1- Composition du conseil de CASINO GUICHARD-PERRACHON**

Le conseil d'administration de CASINO GUICHARD-PERRACHON comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 44,7% de membres libres d'intérêts hors représentants au conseil des salariés, en conformité avec les recommandations de l'AFG s'agissant d'une société contrôlée (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"/>	Jean-Charles Naouri	PDG Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	70	FR	16	2022	1	2			
	Catherine Lucet	<b>Administrateur référent</b>	Libre d'intérêts	100%	F	60	FR	8	2021	0	1	M		
	David de Rothschild	Durée du mandat	Non-libre d'intérêts	70%	M	76	FR	16	2020	0	1		M	M
	Gilbert Delahaye	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	100%	M	63	FR	2	2020	0	1		M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Maignon Diderot représenté par Diane Coliche	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	41	FR	3	2022	0	1			
	Société Euris représentée par Jacques Dumas	Actionnaire significatif	Non-libre d'intérêts	100%	M	66	FR	4	2020	0	4			
<input checked="" type="checkbox"/>	Finatis représentée par Didier Lévêque	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	57	FR	11	2022	2	3			
	Foncière Euris représentée par Michel Savart	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	57	FR	11	2020	1	2			
	Frédéric Saint-Geours	Durée du mandat	Non-libre d'intérêts	100%	M	69	FR	13	2020	0	2	P		
	Nathalie Andrieux		Libre d'intérêts	100%	F	53	FR	4	2021	0	3		P	P
	Christiane Féral-Schuhl		Libre d'intérêts	77%	F	61	CA	2	2020	0	1			
	Laure Hauseux		Libre d'intérêts	100%	F	56	FR	1	2021	0	1	M		
	Sylvia Jay		Libre d'intérêts	65%	F	72	UK	7	2021	0	2		M	M
	Gérald de Roquemaurel,	<b>censeur</b>												
<input checked="" type="checkbox"/>	Gilles Pinoncely,	<b>censeur</b>												

## 2 - Spécificités

- Les statuts de CASINO GUICHARD-PERRACHON comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de quatre ans.
- La société ne se conforme pas aux recommandations de l'AFG qui préconisent l'existence de deux comités distincts de rémunération et de sélection.
- Deux censeurs rémunérés siègent au conseil.



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

Eric PAGNIEZ