

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

ALERTE N° 36 CONCERNANT WENDEL

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.

✂

WENDEL

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 16 MAI 2019

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTIONS 7 et 8 : Politique de rémunération**

Analyse

Les politiques de rémunération du Président du directoire et du membre du directoire présentées au vote des actionnaires intègrent l'éventualité d'un maintien du bénéfice des options de souscription et des actions gratuites au-delà de la cessation de ses fonctions ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2019 : Titre II-C 4

L'AFG préconise l'annulation des options et des actions gratuites en cas de départ de l'entreprise ainsi que l'absence de possibilité de modification a posteriori des conditions initiales d'attribution des options et actions gratuites.

GOVERNANCE

1 - Composition du conseil de WENDEL

Le conseil de surveillance de WENDEL SA comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 45% de membres libres d'intérêts, hors représentant des salariés, en conformité avec les recommandations de l'AFG (dans l'hypothèse où la résolution correspondante serait acceptée).

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"/>	Nicolas ver Hulst	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	65	FR	2017	2021	0	1			
	Gervais Pellissier	Vice-président	Libre d'intérêts	83%	M	60	FR	2015	2023	1	2	M		
	Bénédicte Coste	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	89%	F	61	FR	2013	2021	0	1	M		
	Edouard de l'Espée	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	83%	M	70	CH	2004	2021	0	1		M	M
	Priscilla de Moustier	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	67	FR	2013	2021	0	1		M	M
	François de Wendel	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	94%	M	70	FR	2005	2020	0	1	M		
	Humbert de Wendel	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	89%	M	63	FR	2011	2023	0	1	M		
	Sophie Parise	Rep. Salariés	Non-libre d'intérêts	100%	F	41	FR	2018	2022	0	1		M	M
	Franca Bertagnin Benetton		Libre d'intérêts	91%	F	50	IT	2018	2022	0	2	M		
	Nicholas Ferguson		Libre d'intérêts	89%	M	70	UK	2017	2021	0	1		M	M
	Guylaine Saucier		Libre d'intérêts	78%	F	72	CA	2010	2022	0	4	P	M	M
	Jacqueline Tammenoms Bakker		Libre d'intérêts	94%	F	65	NL	2015	2023	0	5	M	P	P

2 - Spécificités

- Les statuts de WENDEL comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de deux 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.
- De la forme de société européenne (SE) résultent notamment des conséquences en matière de comptabilisation des votes aux assemblées générales (les votes d'abstention n'étant pas comptabilisés comme des votes négatifs comme le prévoit le droit français, au risque de diluer les messages des actionnaires à l'attention de la société à l'occasion des votes à l'assemblée générale).

✂

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

Eric PAGNIEZ