

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

ALERTE N° 47 CONCERNANT PUBLICIS

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.

✂

PUBLICIS

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : 27 MAI 2020

RESOLUTIONS CONCERNÉES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTIONS 8 et 9 : Politique de rémunération**

Analyse

La politique de rémunération du Président et des membres du directoire, présentée au vote des actionnaires intègre l'éventualité d'un maintien du bénéfice des actions gratuites au-delà de la cessation de leurs fonctions ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.

Référence

Extrait des recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2020 : 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.

- RESOLUTION 23 : 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 9,4% 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 24 : Option de sur allocation (green-shoe)

Analyse

La résolution 24 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 23 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 PUBLICIS GROUPE SA

Le conseil de PUBLICIS GROUPE SA comportera, à l'issue de l'assemblée générale 66,7% 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
	Maurice Lévy	Président Ancien dirigeant	Non-libre d'intérêts	100%	M	78	FR	3	2021	0	2		M	M
	Elisabeth Badinter	Vice-Présidente Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	76	FR	33	2022	0	1		P	
	Simon Badinter	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	51	FR	21	2021	0	1			
<input checked="" type="checkbox"/>	Sophie Dulac	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	62	FR	22	2024	0	1			
	Pierre Penicaud	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	100%	M	56	FR	3	2021	0	1			
	Jean Charest		Libre d'intérêts	100%	M	61	CA	7	2021	0	2	P	M	
<input checked="" type="checkbox"/>	Thomas Glocer		Libre d'intérêts	88%	M	61	US	4	2024	0	3			M
<input checked="" type="checkbox"/>	Marie-Josée Kravis		Libre d'intérêts	75%	F	70	US	10	2024	0	2		M	
<input checked="" type="checkbox"/>	André Kudelski		Libre d'intérêts	100%	M	60	CH	4	2024	1	1	M	M	P
	Enrico Letta		Libre d'intérêts	100%	M	53	IT	1	2023	0	3			
	Suzan LeVine		Libre d'intérêts	100%	F	50	US	1	2023	0	1	M		
	Antonella Mei-Pochtler		Libre d'intérêts	100%	F	62	IT	1	2023	0	3			M
	Cherie Nursalim		Libre d'intérêts	75%	F	52	ID	2	2022	0	1			M

2. Spécificités

Les statuts de PUBLICIS GROUPE SA comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de deux ans.

✂

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

Jérôme ABISSET