

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

**ALERTE N° 62 CONCERNANT MAISONS DU MONDE**

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.*

✂

## MAISONS DU MONDE

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 12 JUIN 2020**

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

- **RESOLUTION 7 : Approbation des éléments de rémunération ex post**

### **Analyse**

Les actions gratuites octroyées au dirigeant mandataire social ne comportent pas l'exigence de satisfaire à des conditions de performance d'une durée d'au moins 3 ans comme le recommande l'AFG.

## Référence

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

*Il est souhaitable que l'octroi d'actions gratuites soit lié à la réalisation de conditions de performance sur une longue durée (au moins 3 ans).*

- RESOLUTION 8 : Politique de rémunération

## Analyse

La politique de rémunération de la Directrice Générale proposée au vote intègre la possibilité d'attribution d'actions gratuites d'une durée inférieure à 3 ans, 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 4-2**

*Il est souhaitable que l'octroi d'actions gratuites soit lié à la réalisation de conditions de performance sur une longue durée (au moins 3 ans).*

- 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 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 25 : Option de sur allocation (green-shoe)

## Analyse

La résolution 25 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 Maisons du Monde

Le conseil d'administration de MAISONS DU MONDE comportera, à l'issue de l'assemblée générale 87,5% 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
<input checked="" type="checkbox"/>	Peter Child	Président	Libre d'intérêts	-	M	62	UK	Nouveau	2023	0	1		M	M
	Julie Walbaum	Dirigeant	Non-libre d'intérêts	100%	F	42	FR	1	2023	1	0			
	Mustapha Oulkhour	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	30%	M	34	FR	2	2022	0	1			
<input checked="" type="checkbox"/>	Thierry Falque-Pierrotin		Libre d'intérêts	-	M	60	FR	Nouveau	2023	0	1			
	Sophie Guieysse		Libre d'intérêts	100%	F	57	FR	4	2022	1	1		P	P
<input checked="" type="checkbox"/>	Laure Hauzeux		Libre d'intérêts	-	F	57	FR	Nouvelle	2023	0	2			
<input checked="" type="checkbox"/>	Marie-Christine Levet		Libre d'intérêts	100%	F	53	FR	4	2022	0	4	M		
<input checked="" type="checkbox"/>	Michel-Alain Proch		Libre d'intérêts	-	M	50	FR	Nouveau	2023	0	1	M		
	Nicolas Woussen		Libre d'intérêts	100%	M	43	FR	4	2022	0	1	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