

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

**ALERTE N° 88 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, 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.*



**WENDEL**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 2 JUILLET 2020**

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

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

**Analyse**

La politique de rémunération du Président du directoire et les membres du directoire, présentée au vote des actionnaires, intègre l'éventualité du maintien du bénéfice des options de souscriptions et 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 19 : 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 21 : Option de sur allocation (green-shoe)

## Analyse

La résolution 21 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 19 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 1-2 (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).*

# GOUVERNANCE

## **1 - Composition du conseil de WENDEL**

Le conseil de surveillance de WENDEL SA comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 45,4% 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
	Nicolas ver Hulst	Président	Non-libre d'intérêts	100%	M	66	FR	3	2021	0	1			
	Gervais Pellissier	Vice-Président Membre référent	Libre d'intérêts	92%	M	61	FR	5	2023	1	2	M		
	Bénédicte Coste	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	62	FR	7	2021	0	1	M		
	Edouard de l'Espée	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	92%	M	72	CH	16	2021	0	1		M	M
	Priscilla de Moustier	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	92%	F	68	FR	7	2021	0	1		M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Thomas de Villeneuve	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	-	M	48	FR	Nouveau	2024	0	1			
	Humbert de Wendel	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	92%	M	64	FR	9	2023	0	1	M		
	Sophie Parise	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	83%	F	42	FR	2	2022	0	1		M	M
	Franca Bertagnin Benetton		Libre d'intérêts	92%	F	51	IT	2	2022	0	2	M		
	Nicholas Ferguson		Libre d'intérêts	100%	M	71	UK	3	2021	0	2		M	M
	Guylaine Saucier		Libre d'intérêts	100%	F	74	CA	10	2022	0	4	P	M	M
	Jacqueline Tammenoms Bakker		Libre d'intérêts	100%	F	66	NL	5	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.
- Forme juridique de société européenne (SE).

✂

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

Jérôme ABISSET