

**PROGRAMME DE VEILLE 2021 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE  
SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

**ALERTE N° 32 CONCERNANT SOLVAY**

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 2021 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.*

✂

**SOLVAY**

**DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : 11 MAI 2021**

|  |
|--|
| <b>RESOLUTIONS CONCERNÉES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG</b> |
|--|

- **RESOLUTION 2 : Avis consultatif ex post sur le rapport de rémunération**

**Analyse**

La société, de droit belge, n'offre à ses actionnaires de vote sur les éléments de rémunération ex post de ses dirigeants et membres du conseil d'administration que de façon consultative.

Parmi les éléments de rémunération portés au rapport de rémunération on note l'attribution d'options sans conditions de performance, incluant 56 632 options attribuées au CEO.

## Référence

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2021 :  
2-3-4 paragraphe 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 5 : Quitus

## Analyse

La résolution proposée ne fait pas l'objet d'un vote bloqué ce qui va dans le bon sens (à la différence de sociétés qui insèrent l'approbation du quitus au sein même d'une résolution d'approbation des comptes).

Toutefois, de façon générale, soumettre le quitus au vote ne semble pas favorable à la défense des intérêts des actionnaires : les actionnaires ne disposent pas à ce stade de l'ensemble des éléments pour juger efficacement du bien-fondé de cette approbation qui n'est d'ailleurs imposée par aucune disposition. En outre, l'approbation du quitus aux administrateurs, inefficace semble-t-il au regard de la jurisprudence, ne pourrait, en toute hypothèse, qu'affaiblir la position d'actionnaires souhaitant postérieurement intenter une action sur la base d'une responsabilité des administrateurs. De la même façon il ne semble pas de l'intérêt des actionnaires de donner un quitus spécifique aux commissaires aux comptes.

## GOUVERNANCE

### **1. Composition du conseil de SOLVAY SA**

Le conseil d'administration de SOLVAY SA comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 57,1% 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 |
|                                     | Nicolas Boël                 | Président<br>Durée du mandat  | Non-libre d'intérêts | n.c              | M     | 58  | BE  | 22       | 2021          | 0              | 2  |         | M   | P   |
|                                     | Ilham Kadri                  | Présidente du Comité Exécutif | Non-libre d'intérêts | n.c              | F     | 51  | MA  | 1        | 2023          | 1              | 2  |         |     |     |
|                                     | Charles Casimir-Lambert      | Représentant d'actionnaire    | Non-libre d'intérêts | n.c              | M     | 53  | BE  | 13       | 2023          | 0              | 1  | M       |     |     |
|                                     | Bernard de Laguiche          | Représentant d'actionnaire    | Non-libre d'intérêts | n.c              | M     | 61  | FR  | 14       | 2021          | 1              | 1  | M       |     |     |
|                                     | Evelyn du Monceau            | Représentant d'actionnaire    | Non-libre d'intérêts | n.c              | F     | 69  | BE  | 10       | 2021          | 0              | 3  |         | M   | M   |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Aude Thibaut de Maisières    | Représentant d'actionnaire    | Non-libre d'intérêts | -                | F     | 45  | BE  | Nouvelle | 2024          | 0              | 1  |         |     |     |
|                                     | Philippe Tournay             | Représentant d'actionnaire    | Non-libre d'intérêts | n.c              | M     | 60  | BE  | 3        | 2022          | 0              | 1  |         |     |     |
|                                     | Hervé Coppens d'Eeckenbrugge |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | M     | 62  | BE  | 11       | 2021          | 0              | 1  | M       |     |     |
|                                     | Françoise de Viron           |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | F     | 64  | BE  | 7        | 2021          | 0              | 1  |         | M   | M   |
|                                     | Agnès Lemarchand             |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | F     | 65  | FR  | 3        | 2021          | 0              | 3  | M       |     |     |
|                                     | Matti Lievonen               |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | M     | 60  | FI  | 3        | 2022          | 0              | 3  |         |     |     |
|                                     | Gilles Michel                |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | M     | 64  | FR  | 6        | 2022          | 0              | 3  |         | M   | M   |
|                                     | Amparo Moraleda Martinez     |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | F     | 54  | ES  | 7        | 2021          | 0              | 4  |         | P   | M   |
|                                     | Marjan Oudeman               |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | F     | 61  | NL  | 5        | 2023          | 0              | 4  | M       |     |     |
|                                     | Rosemary Thorne              |                               | Libre d'intérêts     | n.c              | F     | 68  | UK  | 6        | 2022          | 0              | 1  | P       |     |     |

## 2. Spécificités

- Du rattachement de la société au droit belge, il résulte notamment que :
  - La politique de rémunération des dirigeants n'est présentée au vote des actionnaires que tous les 4 ans (sauf modification importante), et non chaque année comme en droit français.
  - Le vote sur les rémunérations ex post n'est que consultatif.
  - L'ordre du jour de l'assemblée générale ne fait pas l'objet d'une publication au BALO.
- Les taux d'assiduité des administrateurs aux réunions du conseil ne sont pas précisés.

✍

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

Jérôme ABISSET