



VB/vh- Div n° 5625_04

Paris, le 14 avril 2022

PROGRAMME DE VEILLE 2022 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIETES DU SBF 120

ALERTE N° 20 CONCERNANT ICADE

Cette analyse est plus particulièrement destinée aux responsables de l'exercice des droits de vote dans les sociétés de gestion et/ou aux correspondants « gouvernement d'entreprise » de l'AFG.

L'AFG, qui a publié début 2022 la dernière version de son code de gouvernement d'entreprise, ses « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », alerte sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise dans le cadre de son programme de veille. 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.

ICADE



DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 22 AVRIL 2022

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTION 11 : Politique de rémunération**

Analyse

La politique de rémunération des dirigeants et des administrateurs inclut 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 2022 : 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, de préférence 5 ans).

Les résolutions destinées à autoriser l'attribution d'actions gratuites à des salariés et/ou mandataires sociaux doivent intégrer des critères de performance explicites sur la base desquels seront attribuées lesdites actions afin que l'actionnaire puisse apprécier leur potentiel dilutif en conséquence.

Ces critères pourront être mentionnés dans la résolution ou dans les documents mis à disposition des actionnaires en vue de l'assemblée générale.



GOUVERNANCE

1. Composition du conseil d'administration d'ICADE

Le conseil d'administration d'ICADE comportera, à l'issue de l'assemblée générale un tiers de membres libres d'intérêts en conformité avec les recommandations de l'AFG s'agissant d'une société contrôlée (dans l'hypothèse où les résolutions correspondantes seraient acceptées).



| Présenté | Nom | Affiliation | Qualif AFG | Taux de présence | Genre | Age | Nat | Durée | Fin du mandat | Nombre mandats | | Comités | | |
|-------------------------------------|--|--|-------------------------|---------------------|-------|-----|-----|---------|------------------|-------------------|----|---------|-----|-----|
| | | | | | | | | | | DG | Ad | Audit | Nom | Rem |
| | Frédéric Thomas | Président Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 100% | M | 65 | FR | 6 | 2024 | 0 | 1 | | | |
| | Florence Peronnau | | Libre d'intérêts | 100% | F | 65 | FR | 6 | 2024 | 0 | 1 | | M | M |
| | Caisse des Dépôts (CDC) - Caisse des Dépôts et Consignations repré- sentée par Carole Abbey | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 81% | F | 46 | FR | 1 | 2023 | 0 | 2 | | | |
| | Emmanuel Chabas | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 88% | M | 45 | FR | 3 | 2023 | 0 | 5 | | M | M |
| | Laurence Giraudon | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 81% | F | 52 | FR | 2 | 2024 | 1 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Marianne Louradou | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 88% | F | 56 | FR | 3 | 2026 | 1 | 1 | | | |
| | Olivier Mareuse | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 81% | M | 58 | FR | 11 | 2025 | 1 | 2 | M | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Sophie Quatrehomme | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 94% | F | 45 | FR | 4 | 2026 | 1 | 1 | | | |
| | Antoine Saintoyant | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 81% | M | 44 | FR | 2 | 2023 | 1 | 2 | | M | M |
| | Bernard Spitz | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 75% | M | 63 | FR | 2 | 2025 | 0 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Alexandre Thorel | | Non libre d'intérêts | N.D. | M | 33 | FR | Nouveau | 2025 | 0 | 1 | | | |
| | Gonzague de Pirey | | Libre d'intérêts | 100% | M | 47 | FR | 3 | 2023 | 0 | 1 | | | |
| | Marie-Christine Lambert | | Libre d'intérêts | 100% | F | 68 | FR | 11 | 2024 | 0 | 1 | M | P | P |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Guillaume Poitrinal | | Libre d'intérêts | 63% | M | 54 | FR | 4 | 2026 | 0 | 1 | | | |
| | Georges Ralli | | Libre d'intérêts | 88% | M | 73 | FR | 6 | 2024 | 0 | 2 | P | M | M |



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.
- Taux de présence aux réunions du conseil inférieur à 70% pour un membre du conseil.



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

Jérôme ABISSET

