



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

ALERTE N° 61 CONCERNANT VALEO

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.



VALEO

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 24 MAI 2022

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

▪ RESOLUTIONS 12 et 13 : Politique de rémunération

Analyse

La politiques de rémunération du Président Directeur Général, devenu Président au 26 janvier 2022, et du DGD, devenu Directeur Général au 26 janvier 2022, 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 2022 : 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.



GOVERNANCE

1. Composition du conseil d'administration de VALEO

Le conseil d'administration de VALEO comportera, à l'issue de l'assemblée générale 67% 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 | Nombre mandats | | Comités | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|------------------|-------|-----|-----|-------|---------------|----------------|----|---------|-----|-----|
| | | | | | | | | | | DG | Ad | Audit | Nom | Rem |
| | Jacques Aschenbroich | PDG | Non libre d'intérêts | 100% | M | 67 | FR | 13 | 2023 | 0 | 4 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Gilles Michel | Administrateur référent | Libre d'intérêts | 100% | M | 66 | FR | 4 | 2024 | 0 | 3 | | P | P |
| | Christophe Périllat | DGD | Non libre d'intérêts | 100% | M | 56 | FR | 1 | 2025 | 1 | 1 | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Bpifrance Participations SA rep par Stéphanie Frachet | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 100% | F | 44 | FR | 3 | 2026 | 0 | 3 | | M | M |
| | Fonds Stratégique de Participations rep par Julie Avrane-Chopard | Représentant d'actionnaire | Non libre d'intérêts | 100% | F | 50 | FR | 2 | 2024 | 0 | 3 | M | | |
| | Eric Poton | Représentant des salariés | Non libre d'intérêts | 100% | M | 55 | FR | 1 | 2026 | 0 | 1 | M | | |
| | Grzegorz Szlag | Représentant des salariés | Non libre d'intérêts | 100% | M | 44 | PL | 2 | 2025 | 0 | 1 | | | M |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Bruno Bézard | | Libre d'intérêts | 100% | M | 59 | FR | 5 | 2026 | 0 | 1 | M | | |
| | Marie-Noëlle Jégo-Laveissière | | Libre d'intérêts | 100% | F | 54 | FR | 6 | 2025 | 1 | 4 | M | | |
| | Caroline Maury Devine | | Libre d'intérêts | 100% | F | 71 | US | 7 | 2025 | 0 | 3 | | M | M |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Gilles Michel | | Libre d'intérêts | 100% | M | 66 | FR | 4 | 2024 | 0 | 3 | | P | P |
| | Thierry Moulouguet | | Libre d'intérêts | 100% | M | 71 | FR | 11 | 2024 | 0 | 1 | P | | |
| | Patrick Sayer | | Libre d'intérêts | 100% | M | 64 | FR | 3 | 2023 | 0 | 2 | | M | M |
| | Ulrike Steinhorst | | Libre d'intérêts | 100% | F | 70 | DE | 11 | 2024 | 0 | 3 | | M | M |
| | Véronique Weill | | Libre d'intérêts | 100% | F | 62 | FR | 6 | 2025 | 0 | 4 | M | M | M |



2. Spécificités

- Les statuts de VALEO comportent des actions à droit de vote double sous condition de détention de quatre ans.
- Forme juridique de société européenne (SE).



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

Jérôme ABISSET

