



VB/cf - Div n° 5769_04

Paris, le 7 avril 2023

PROGRAMME DE VEILLE 2023 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120

ALERTE N° 12 CONCERNANT REXEL

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 la version 2023 de 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.



REXEL

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 20 AVRIL 2023

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTION 7 : Politique de rémunération**

Analyse

La politique de rémunération du Directeur Général présentée au vote des actionnaires prévoit la possibilité pour le dirigeant de bénéficier d'une rémunération exceptionnelle en cas d'opérations importantes. La société fait valoir que celle-ci se trouve plafonnée par rapport à la rémunération fixe annuelle du dirigeant.



Référence

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : II-C 3

La politique de rémunération ne devrait pas prévoir la possibilité d'une rémunération exceptionnelle.

- **RESOLUTION 18 : 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 9,2% du capital par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.

Référence

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2

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 19 : Option de sur allocation (green-shoe)**

Analyse

La résolution 19 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 18 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

Références

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2

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

Composition du conseil d'administration de REXEL

Le conseil de REXEL comportera, à l'issue de l'assemblée générale, 81,8 % 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
	Ian Meakins	Président	Libre d'intérêts	100%	M	66	UK	7	2024	0	2	M	M	M
	François Henrot		Libre d'intérêts	100%	M	73	FR	10	2025	0	2		M	M
	Guillaume Texier	Directeur Général	Non libre d'intérêts	100%	M	49	FR	2	2025	1	1			
	Marcus Alexanderson	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	48	FR	6	2022	0	1	M		M
	Julien Bonnel	Représentant des salariés	Non libre d'intérêts	100%	M	37	FR	6	2025	0	1			M
	Toni Killebrew	Représentant des salariés	Non libre d'intérêts	100%	M	44	US	3	2025	0	1		M	
	François Auque		Libre d'intérêts	100%	M	66	FR	5	2026	0	2	P		
	Brigitte Cantaloube		Libre d'intérêts	100%	F	59	FR	3	2024	0	1	M		M
	Barbara Dalibard		Libre d'intérêts	92%	F	64	FR	2	2026	0	2			M
<input checked="" type="checkbox"/>	Marie- Christine Lombard		Libre d'intérêts	Nouveau	F	64	FR	Nouveau	2027	0	2			
	Maria Richter		Libre d'intérêts	100%	F	68	US	9	2025	0	2	M	M	
	Agnès Touraine		Libre d'intérêts	100%	F	68	FR	6	2026	0	3		P	P
<input checked="" type="checkbox"/>	Steven Borges		Libre d'intérêts	Nouveau	M	54	US	Nouveau	2027	0	1			



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

Jérôme ABISSET

