



PROGRAMME DE VEILLE 2024 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120

ALERTE N°1 CONCERNANT TRIGANO

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.



TRIGANO

DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 9 JANVIER 2024

RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG

- **RESOLUTION 6 : Approbation de la politique de rémunération des membres du conseil de surveillance**

Analyse

La politique de rémunération proposée au vote des actionnaires intègre l'éventualité du versement aux membres du conseil de surveillance de rémunérations spécifiques, autre que la rémunération habituelle de « jetons de présence », qui viendraient rémunérer des missions particulières confiées à des membres du conseil de surveillance, ainsi que l'éventualité d'autres rémunérations pour des mandats exercés au sein de filiales du groupe, ce qui n'est pas conforme aux préconisations de l'AFG.



Référence

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

Les administrateurs ne devraient pas toucher des rémunérations de type prestations de service ou rémunération au sein de filiales, quel que soit leurs montants, afin de ne pas être en situation de conflit d'intérêts.

- **RESOLUTIONS 7 à 9 : Politique de rémunération**

Analyse

La politique de rémunération du Président et des membres du Directoire présentée au vote des actionnaires n'intègre pas suffisamment d'éléments sur les critères de performance conditionnant la part variable des dirigeants et leur pondération.

Référence

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

Le conseil (d'administration ou de surveillance), qui décide de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux, est responsable de la publicité et de la transparence de la politique de rémunération de ces derniers.

Il doit communiquer aux actionnaires, s'agissant des personnes exerçant la fonction de dirigeant mandataire social, la philosophie et le raisonnement qui ont présidé à l'établissement de cette politique de rémunération, notamment le lien existant entre rémunération, performance et objectifs de performance.

L'AFG demande la transparence sur les montants, notamment la rémunération fixe sur l'année à venir, et sur toutes les formes et bases de calcul des rémunérations individuelles, directes ou indirectes, immédiates ou différées, par la société ou ses filiales, en France et à l'étranger, des dirigeants mandataires sociaux, y compris « stock-options » et actions gratuites (précisant ce qu'il en advient en cas de départ de l'entreprise), tout système de retraite (en précisant si celui-ci est identique à celui des autres cadres du groupe ou spécifique), indemnités de départ, avantages particuliers, ainsi que la rémunération globale versée aux dix personnes les mieux rémunérées exerçant des fonctions de direction.

- **RESOLUTION 15 : Programme de rachat d'actions**

Analyse

La résolution autorise dans la limite de 10% du capital, le rachat par la société de ses propres actions sans exclure la possibilité de rachat en période d'OPA. Du fait de la disparition de notre réglementation du principe de neutralité du conseil en période d'offre publique, ces rachats utilisables en période d'offre sont constitutifs d'une mesure de défense contre les OPA, contraire à nos recommandations.



Référence

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

L'AFG n'est pas favorable, et ce dans l'intérêt des minoritaires, à l'existence de dispositifs anti-OPA.

Il n'est pas souhaitable qu'une assemblée générale donne par avance l'autorisation d'utiliser, au cours d'une offre publique lancée postérieurement, des dispositifs tels que le rachat d'actions ou l'émission de bons de souscription d'actions institués par la loi du 31 mars 2006.

L'AFG considère en effet que la tenue d'une assemblée générale intervenant pendant la période d'offre publique doit permettre aux actionnaires de se prononcer au cas par cas en disposant des éléments d'appréciation voulus sur des résolutions autorisant, en période d'offre publique, le rachat d'actions ou l'octroi de bons de souscription d'actions tels qu'institués par la loi du 31 mars 2006.



GOVERNANCE

1. Composition du conseil de surveillance de TRIGANO

Le conseil de surveillance de TRIGANO 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.

Présenté	Nom	Affiliation	Qualif AFG	Taux de présence	Genre	Age	Nat	Durée	Fin du mandat	Autres mandats			Comités	
										DG	Ad	Audit	Nom & Rem	
	François Feuillet	Président Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	M	76	FR	2	2025	0	1	M		
	Alice Cavalier-Feuillet	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	80%	F	42	FR	12	2025	0	2		M	M
	Guido Carissimo	Durée du mandat	Non-libre d'intérêts	100%	M	67	IT	16	2025	0	4	M		
	Sonia Jarrier	Représentant des salariés	Non-libre d'intérêts	100%	F	44	FR	1	2024	0	1			
	Valérie Frohly		Libre d'intérêts	100%	F	59	FR	2	2025	0	1		P	P
	Marie-Hélène Feuillet	Représentant d'actionnaire	Non-libre d'intérêts	100%	F	75	FR	1	2026		1			
	Jean-Luc Gérard		Libre d'intérêts	100%	M	68	FR	7	2025	0	1	P		



2. Spécificités

- Les statuts de la société TRIGANO 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.



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

Jérôme ABISSET

