

Q4 | 2018

Assemblées générales des sociétés du SMI Expanded

Table des matières

1	Résumé des analyses effectuées
1.1	Résumé des recommandations de vote d'Ethos
1.2	Recommandations de vote d'Ethos par catégorie de résolutions
2	Résumé des recommandations de vote
3	Résultats des votes
3.1	Résultats moyens par thème
3.2	Résolutions du conseil les plus contestées
4	Analyses par société

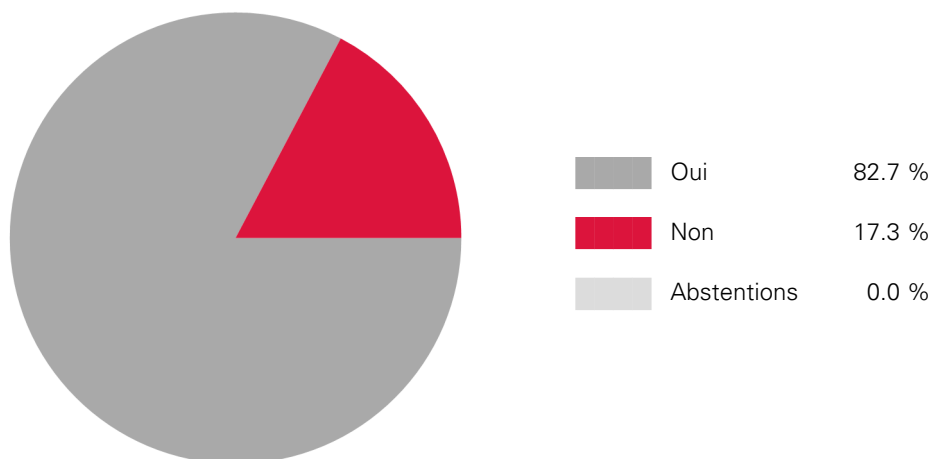
Contacts

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager
Christian Richoz, Senior Investment Manager
Valérie Roethlisberger, Senior ESG Research Manager
Romain Perruchoud, Senior Analyst
Sébastien Dubas, Analyst
Ethos - Case postale - CH - 1211 Genève 1
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - www.ethosfund.ch

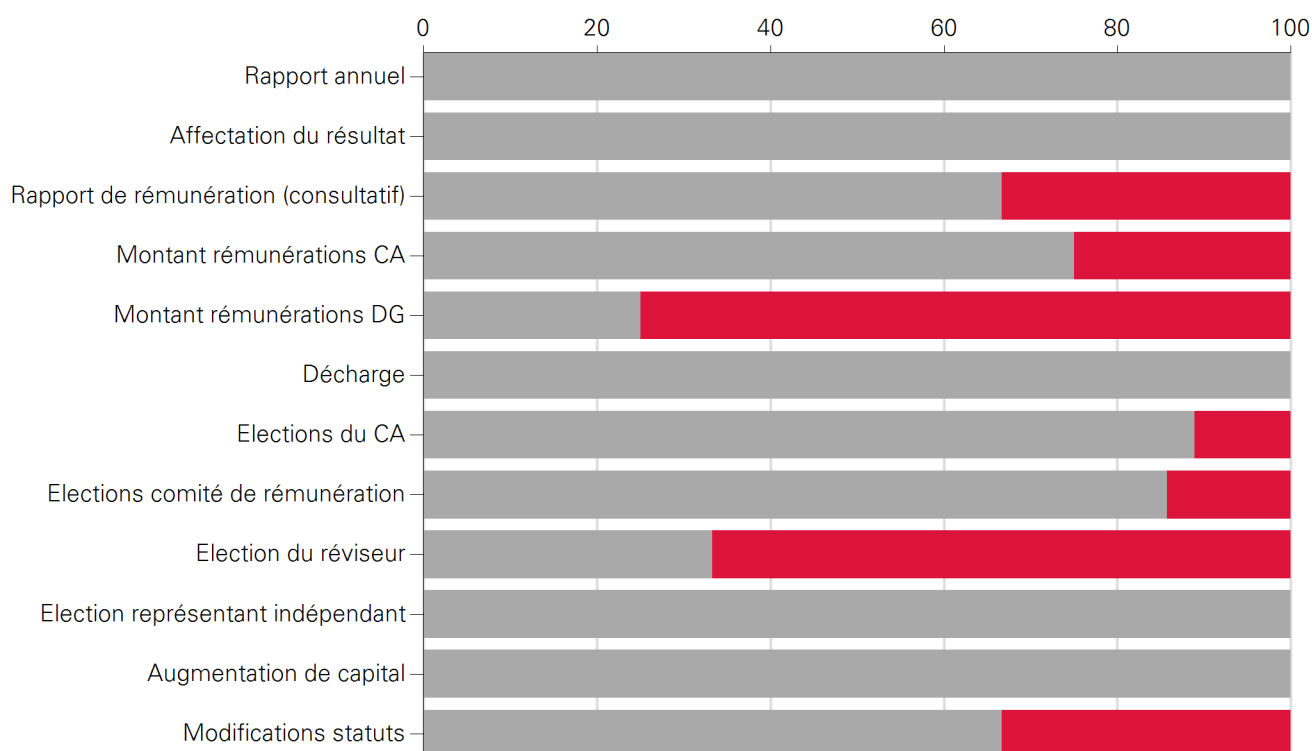
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	3	71	61	10	0
Assemblées générales extraordinaires	1	10	6	4	0
Total	4	81	67	14	0

1.1 Résumé des recommandations de vote d'Ethos



1.2 Recommandations de vote d’Ethos par catégorie de résolutions



	■ Résolutions approuvées		■ Résolutions refusées		■ Abstentions		Total Résolutions
Rapport annuel	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
Affectation du résultat	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Rapport de rémunération (consultatif)	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
Montant rémunérations CA	3	75.0%	1	25.0%	0	0.0%	4
Montant rémunérations DG	1	25.0%	3	75.0%	0	0.0%	4
Décharge	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Elections du CA	32	88.9%	4	11.1%	0	0.0%	36
Elections comité de rémunération	12	85.7%	2	14.3%	0	0.0%	14
Election du réviseur	1	33.3%	2	66.7%	0	0.0%	3
Election représentant indépendant	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Augmentation de capital	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Modifications statuts	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3

2 Résumé des recommandations de vote

Type d'assemblées générales (Type)

AGO Assemblées générales ordinaires
AGE Assemblées générales extraordinaires

Vote

✓ Pour
○ Partiellement pour
✗ Contre
✕ Abstention

Société	Date	Type	Rapport annuel	Affectation du résultat	Rapport de rémunération (consultatif)	Montant rémunérations CA	Montant rémunérations DG	Décharge	Elections du CA	Elections comité de rémunération	Election du réviseur	Election représentant indépendant	Augmentation de capital	Modifications statuts
Aryzta	01.11.2018	AGO	✓	✓	✓	✓	✗	✓	○	✓	✗	✓	✓	✓
Barry Callebaut	12.12.2018	AGO	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓		
Clariant	16.10.2018	AGE				✓			○	○				✗
dormakaba	23.10.2018	AGO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	○	○	✗	✓		

3 Résultats des votes

3.1 Résultats moyens par thème

Type de résolution	Nombre de résolutions	Résultats disponibles	Taux d'approbation moyen
Rapport annuel	4	4	99.4 %
Affectation du résultat	3	3	99.4 %
Rapport de rémunération (consultatif)	3	3	85.3 %
Montant rémunérations CA	4	4	89.7 %
Montant rémunérations DG	4	4	92.5 %
Décharge	3	3	87.9 %
Elections du CA	36	36	84.7 %
Elections comité de rémunération	14	14	83.1 %
Election du réviseur	3	3	92.3 %
Election représentant indépendant	3	3	97.2 %
Augmentation de capital	1	1	52.9 %
Modifications statuts	3	3	85.7 %
Tous les thèmes	81	81	86.9 %

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Aryzta	01.11.2018	6	Augmentation ordinaire de capital avec droits préférentiels de souscription	POUR	52.9 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.6	Réélection de M. Kevin Toland	CONTRE	57.9 %
Aryzta	01.11.2018	4.2.2	Réélection de Prof. Rolf Watter au comité de rémunération	POUR	58.7 %
Aryzta	01.11.2018	4.2.1	Réélection de M. Gary McGann au comité de rémunération	POUR	58.7 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.2	Réélection de M. Dan Flinter	POUR	59.5 %
Aryzta	01.11.2018	4.2.4	Election de M. Dan Flinter au comité de rémunération	POUR	59.8 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.5	Réélection de M. Andrew Morgan	POUR	60.5 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.3	Réélection de Mme Annette Flynn	POUR	60.5 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.4	Réélection de M. Jim Leighton	POUR	60.6 %
Aryzta	01.11.2018	4.1.9	Election de M. Gregory Flack	POUR	60.6 %





4 Analyses par société

Aryzta

01.11.2018

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 97.9 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 89.5 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice	POUR	POUR	✓ 98.5 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 64.7 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Réélection de M. Gary McGann en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 60.7 %
4.1.2	Réélection de M. Dan Flinter	POUR	POUR	✓ 59.5 %
4.1.3	Réélection de Mme Annette Flynn	POUR	POUR	✓ 60.5 %
4.1.4	Réélection de M. Jim Leighton	POUR	POUR	✓ 60.6 %
4.1.5	Réélection de M. Andrew Morgan	POUR	POUR	✓ 60.5 %
4.1.6	Réélection de M. Kevin Toland	POUR	● CONTRE	Il est simultanément CEO. ✓ 57.9 %
4.1.7	Réélection de Prof. Rolf Watter	POUR	POUR	✓ 60.7 %
4.1.8	Election de M. Michael Andres	POUR	POUR	✓ 61.6 %
4.1.9	Election de M. Gregory Flack	POUR	POUR	✓ 60.6 %
4.1.10	Election de M. Tim Lodge	POUR	POUR	✓ 61.5 %
4.2	Elections au comité de rémunération			
4.2.1	Réélection de M. Gary McGann au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 58.7 %
4.2.2	Réélection de Prof. Rolf Watter au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 58.7 %
4.2.3	Election de M. Michael Andres au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 61.5 %
4.2.4	Election de M. Dan Flinter au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 59.8 %
4.3	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	Durant les 3 dernières années, le total des honoraires pour des services autres que la révision dépasse 50% du total des honoraires payés pour la révision des comptes. ✓ 82.8 %
4.4	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 91.7 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 85.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. Le montant maximal qui pourrait être finalement payé en cas de dépassement des objectifs est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale.  80.8 %
6	Augmentation ordinaire de capital avec droits préférentiels de souscription	POUR	POUR	 52.9 %
7.1	Modification des statuts: transfert du siège	POUR	POUR	 98.3 %
7.2	Modification des statuts: mandats externes	POUR	POUR	 96.7 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Présentation du rapport de gestion	SANS VOTE	SANS VOTE	
2	Présentation des rapports d'audit	SANS VOTE	SANS VOTE	
3.1	Approbation du rapport annuel	POUR	POUR	✓ 100.0 %
3.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 84.2 %
3.3	Approbation des comptes statutaires et des comptes consolidés	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6	Elections au conseil d'administration			
6.1.1	Réélection de M. Patrick De Maeseneire	POUR	POUR	✓ 99.7 %
6.1.2	Réélection de M. Fernando Aguirre	POUR	POUR	✓ 99.5 %
6.1.3	Réélection de Dr. Jakob Baer	POUR	POUR	✓ 99.0 %
6.1.4	Election de Mme Suja Chandrasekaran	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.1.5	Election de Mme Angela Wei Dong	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.1.6	Réélection de M. Nicolas Jacobs	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.1.7	Réélection de M. Timothy Minges	POUR	POUR	✓ 99.7 %
6.1.8	Election de Dr. Markus Neuhaus	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.1.9	Réélection de M. Elio Leoni Sceti	POUR	POUR	✓ 99.6 %
6.1.10	Réélection de M. Jürgen Steinemann	POUR	POUR	✓ 98.4 %
6.2	Réélection de M. Patrick De Maeseneire en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.7 %
6.3	Elections au comité de rémunération			
6.3.1	Réélection de M. Fernando Aguirre au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.7 %
6.3.2	Election de M. Timothy Minges au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.5 %
6.3.3	Réélection de M. Elio Leoni Sceti au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.8 %
6.3.4	Réélection de M. Jürgen Steinemann au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.2 %
6.4	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %
6.5	Réélection de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.7 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
7	Votes contraignants sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale			
7.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires. ✔ 97.0 %
7.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	● CONTRE	La rémunération fixe du CEO est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires. ✔ 98.3 %
7.3	Vote contraignant sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	Le montant maximal qui pourrait être finalement payé en cas de dépassement des objectifs est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. ✔ 96.0 % Le montant demandé ne permet pas de respecter les lignes directrices d'Ethos.

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
1	Elections au conseil d'administration				
1.1	Election de M. Abdullah bin Mohammed Alissa	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats. Il représente un actionnaire important et cet actionnaire sera déjà suffisamment représenté au sein du conseil.	✓ 67.0 %
1.2	Election de M. Calum MacLean	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats. Il représente un actionnaire important et cet actionnaire sera déjà suffisamment représenté au sein du conseil.	✓ 78.9 %
1.3	Election de M. Geoffery Merszei	POUR	POUR		✓ 81.9 %
1.4	Election de Dr. Khaled Hamza Nahas	POUR	POUR		✓ 81.4 %
2	Election de Dr. chem. Hariolf Kottmann en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR		✓ 95.3 %
3	Elections au comité de rémunération				
3.1	Election de M. Abdullah bin Mohammed Alissa au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. bin Mohammed Alissa au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée.	✓ 68.0 %
3.2	Election de Dr. Claudia Süssmuth Dyckerhoff au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 98.3 %
3.3	Election de Mme Susanne Wamsler au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 97.6 %
4	Augmentation de la rémunération totale des membres du conseil d'administration	POUR	POUR		✓ 79.1 %
5	Modification des statuts	POUR	● CONTRE	Le nombre maximal de mandats proposé est considéré comme excessif.	✓ 62.1 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 82.2 %
2	Décision sur l'emploi du bénéficiaire et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.6 %
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Election de M. Riet Cadonau en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Il est également CEO et la durée maximale du cumul des fonctions (3 ans) est trop longue. ✓ 83.0 %
4.2	Election de M. Jens Birgersson	POUR	POUR	✓ 99.7 %
4.3	Réélection de Dr. Rolf Dörig	POUR	POUR	✓ 92.2 %
4.4	Réélection de Mme Stephanie Brecht-Bergen	POUR	POUR	✓ 93.7 %
4.5	Réélection de Dr. Daniel Daeniker	POUR	POUR	✓ 94.8 %
4.6	Réélection de Mme Karina Dubs-Kuenzle	POUR	POUR	✓ 93.3 %
4.7	Réélection de Dr. Hans Gummert	POUR	POUR	✓ 97.4 %
4.8	Réélection de M. John Heppner	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4.9	Réélection de M. Hans Hess	POUR	POUR	✓ 96.6 %
4.10	Réélection de Mme Christine Mankel-Madaus	POUR	POUR	✓ 94.1 %
5	Elections au comité de rémunération			
5.1	Réélection de Dr. Rolf Dörig au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats. ✓ 88.5 %
5.2	Réélection de Dr. Hans Gummert au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.6 %
5.3	Réélection de M. Hans Hess au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.9 %
6	Réélection de PricewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. ✓ 94.5 %
7	Réélection de M. Andreas G. Keller en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
8.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.9 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓ 94.8 %

Disclaimer

Les analyses d'assemblées générales reposent sur les lignes directrices de vote d'Ethos, fondées sur les principaux codes de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise d'une part et sur la Charte d'Ethos basée sur la notion de développement durable d'autre part. Les données ont été recueillies auprès de sources accessibles aux investisseurs et au public en général, par exemple les rapports de sociétés et les sites internet, ainsi que d'informations communiquées lors de contacts directs avec les sociétés. Malgré des vérifications multiples, l'information ne peut être certifiée exacte. Ethos ne prend aucune responsabilité sur l'exactitude des informations publiées.