

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

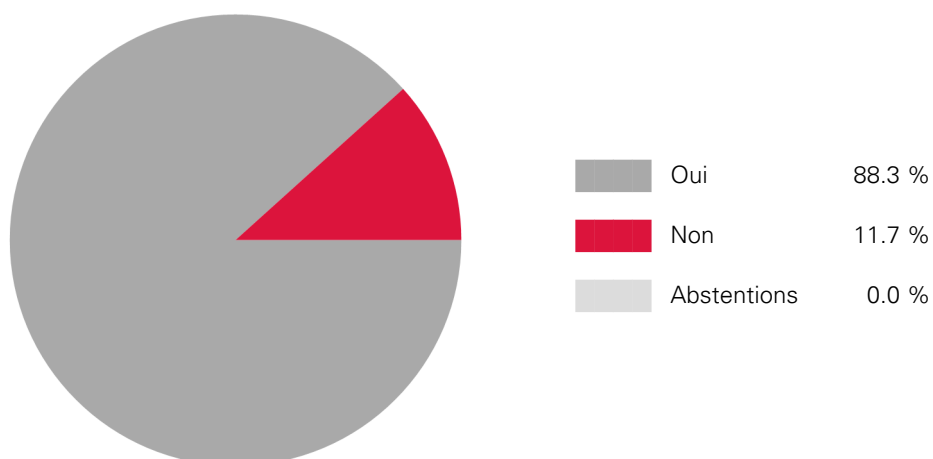
Contacts

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, Senior 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

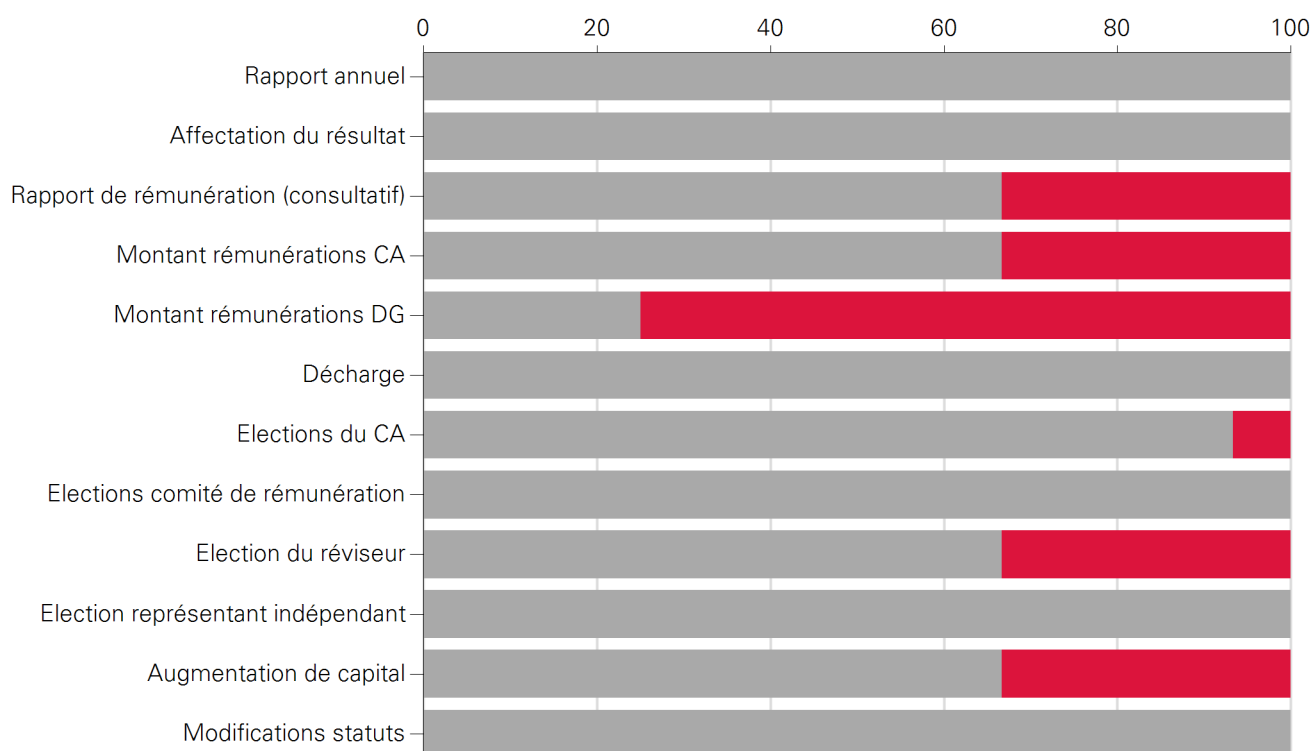
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	3	77	68	9	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	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
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	28	93.3%	2	6.7%	0	0.0%	30
Elections comité de rémunération	11	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	11
Election du réviseur	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
Election représentant indépendant	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Augmentation de capital	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
Modifications statuts	7	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	7


































2 Résumé des recommandations de vote

Type d'assemblées générales (Type)

AGO Assemblées générales ordinaires

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	14.11.2019	AGO												
Barry Callebaut	11.12.2019	AGO												
dormakaba	22.10.2019	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	2	98.3 %
Affectation du résultat	3	2	99.6 %
Rapport de rémunération (consultatif)	3	2	74.3 %
Montant rémunérations CA	3	2	96.4 %
Montant rémunérations DG	4	2	91.9 %
Décharge	3	2	96.7 %
Elections du CA	30	21	94.0 %
Elections comité de rémunération	11	7	93.1 %
Election du réviseur	3	2	95.1 %
Election représentant indépendant	3	2	99.6 %
Augmentation de capital	3	3	88.3 %
Modifications statuts	7	7	98.5 %
Tous les thèmes	77	54	94.1 %

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Aryzta	14.11.2019	6.1	Création d'un capital conditionnel réservé aux employés	CONTRE	69.9 %
dormakaba	22.10.2019	1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	71.0 %
dormakaba	22.10.2019	4.5	Réélection de Dr. Daniel Daeniker	POUR	74.6 %
dormakaba	22.10.2019	4.1	Réélection de M. Riet Cadonau en tant que membre et président du conseil d'administration	CONTRE	77.6 %
Aryzta	14.11.2019	1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	77.6 %
dormakaba	22.10.2019	5.1	Réélection de Dr. Rolf Dörig au comité de rémunération	POUR	86.3 %
dormakaba	22.10.2019	4.6	Réélection de Dr. Rolf Dörig	POUR	88.0 %
Aryzta	14.11.2019	5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	88.3 %
dormakaba	22.10.2019	4.7	Réélection de Mme Karina Dubs-Kuenzle	POUR	90.6 %
dormakaba	22.10.2019	6	Réélection de PricewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	CONTRE	91.5 %

4 Analyses par société

Aryzta

14.11.2019

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 96.6 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 77.6 %
2	Emploi du bénéfice	POUR	POUR	✓ 99.4 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 93.6 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Election de Mme Luisa Delgado	POUR	POUR	✓ 99.0 %
4.1.2	Election de M. Alejandro Legarda Zaragüeta	POUR	POUR	✓ 99.0 %
4.1.3	Réélection de M. Gary McGann en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.0 %
4.1.4	Réélection de M. Michael Andres	POUR	POUR	✓ 98.3 %
4.1.5	Réélection de M. Gregory Flack	POUR	POUR	✓ 93.9 %
4.1.6	Réélection de M. Dan Flinter	POUR	POUR	✓ 94.8 %
4.1.7	Réélection de Mme Annette Flynn	POUR	POUR	✓ 98.3 %
4.1.8	Réélection de M. Jim Leighton	POUR	POUR	✓ 98.1 %
4.1.9	Réélection de M. Tim Lodge	POUR	POUR	✓ 98.2 %
4.1.10	Réélection de M. Kevin Toland	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 92.1 %
4.1.11	Réélection de Prof. Rolf Watter	POUR	POUR	✓ 98.4 %
4.2	Elections au comité de rémunération			
4.2.1	Réélection de M. Michael Andres au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.7 %
4.2.2	Réélection de M. Dan Flinter au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 92.3 %
4.2.3	Réélection de M. Gary McGann au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 93.4 %
4.2.4	Réélection de Prof. Rolf Watter au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.8 %
4.3	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 98.7 %
4.4	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.4 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 94.9 %

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 est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. ✓ 88.3 %
6.1	Création d'un capital conditionnel réservé aux employés	POUR	● CONTRE	L'autorisation pourrait permettre l'octroi d'options aux administrateurs. ✓ 69.9 %
6.2	Renouvellement et augmentation du capital autorisé	POUR	POUR	✓ 98.1 %
7.1	Modification des statuts: réduire le seuil requis pour l'inscription d'un point à l'ordre du jour	POUR	POUR	✓ 98.9 %
7.2	Modification des statuts au sujet du conseil d'administration			
7.2.1	Composition du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.0 %
7.2.2	Voix prépondérante du président	POUR	POUR	✓ 98.7 %
7.2.3	Nombre de mandats	POUR	POUR	✓ 95.9 %
7.3	Modification des statuts: modifications formelles			
7.3.1	Loi sur l'infrastructure des marchés financiers	POUR	POUR	✓ 98.9 %
7.3.2	Code suisse des obligations	POUR	POUR	✓ 98.8 %
7.3.3	Suppression de l'article 34: apport en nature	POUR	POUR	✓ 99.0 %

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	✓
3.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	✓ La transparence du rapport de rémunération est insuffisante. Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
3.3	Approbation du rapport annuel	POUR	POUR	✓
4	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓
6.1	Elections au conseil d'administration			
6.1.1	Réélection de M. Patrick De Maeseneire	POUR	POUR	✓
6.1.2	Réélection de M. Fernando Aguirre	POUR	POUR	✓
6.1.3	Réélection de Mme Suja Chandrasekaran	POUR	POUR	✓
6.1.4	Réélection de Mme Angela Wei Dong	POUR	POUR	✓
6.1.5	Réélection de M. Nicolas Jacobs	POUR	POUR	✓
6.1.6	Réélection de M. Elio Leoni Sceti	POUR	POUR	✓
6.1.7	Réélection de M. Timothy Minges	POUR	POUR	✓
6.1.8	Réélection de Dr. Markus Neuhaus	POUR	POUR	✓
6.2	Réélection de M. Patrick De Maeseneire en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
6.3	Elections au comité de rémunération			
6.3.1	Réélection de M. Fernando Aguirre au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3.2	Election de Mme Suja Chandrasekaran au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3.3	Réélection de M. Elio Leoni Sceti au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3.4	Réélection de M. Timothy Minges au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.4	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓
6.5	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓

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. ✓
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. ✓
7.3	Vote contraignant sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ Le montant maximal qui pourrait être finalement payé est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. Le montant demandé ne permet pas de respecter les lignes directrices d'Ethos.

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	✓ 71.0 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Réélection 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 (jusqu'en octobre 2021) est trop longue. ✓ 77.6 %
4.2	Réélection de M. Hans Hess	POUR	POUR	✓ 96.1 %
4.3	Réélection de M. Jens Birgersson	POUR	POUR	✓ 99.6 %
4.4	Réélection de Dr. Stephanie Brecht-Bergen	POUR	POUR	✓ 92.3 %
4.5	Réélection de Dr. Daniel Daeniker	POUR	POUR	✓ 74.6 %
4.6	Réélection de Dr. Rolf Dörig	POUR	POUR	✓ 88.0 %
4.7	Réélection de Mme Karina Dubs-Kuenzle	POUR	POUR	✓ 90.6 %
4.8	Réélection de Dr. Hans Gummert	POUR	POUR	✓ 96.2 %
4.9	Réélection de M. John Heppner	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4.10	Réélection de Mme Christine Mankel-Madaus	POUR	POUR	✓ 92.4 %
5	Elections au comité de rémunération			
5.1	Réélection de Dr. Rolf Dörig au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 86.3 %
5.2	Réélection de Dr. Hans Gummert au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.2 %
5.3	Réélection de M. Hans Hess au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 93.9 %
6	Réélection de PricewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est de 112 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 91.5 %
7	Election de Anwaltskanzlei Keller en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.8 %
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	✓ 95.5 %
9	Renouvellement du capital autorisé	POUR	POUR	✓ 96.9 %

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.