

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Shopify Inc. (TSE:SHOP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-27 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 82509L107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

2328

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Lütke	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Ashe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gail Goodman	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. Johnston	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeremy Levine	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toby Shannan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Fidji Simo	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bret Taylor	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Lütke	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Ashe



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gail Goodman



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. Johnston



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeremy Levine	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toby Shannan	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Fidji Simo	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bret Taylor	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Mastercard Inc. (MA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-27 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 57636Q104



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	235
162535004	Optimum - 162535004	4595

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Merit E. Janow	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Candido Botelho Bracher	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Davis	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julius Genachowski	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Choon Phong Goh	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oki Matsumoto	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Miebach	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Youngme E. Moon	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rima Qureshi	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harit Talwar	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lance Uggla	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la supervision de la discrimination par le conseil d'administration.	✗	✗

07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte de sa prise de décision concernant un code de catégorie de commerçant pour les magasins d'armes et de munitions autonomes.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des dépenses et activités de lobbying de l'entreprise.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte un nouveau règlement afin d'exiger l'approbation par les actionnaires des politiques de préavis.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie une analyse coûts-avantages de ses efforts en matière de diversité et d'inclusion à l'échelle mondiale.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Merit E. Janow	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Candido Botelho Bracher	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Davis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julius Genachowski



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Choon Phong Goh



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Singapore Airlines et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oki Matsumoto



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Monex Group et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Miebach



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Youngme E. Moon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rima Qureshi



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harit Talwar



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lance Ugglá



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la supervision de la discrimination par le conseil d'administration.



Proposeur : National Center for Public Policy Research

---

Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 07**

CA POLITIQUE



Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte de sa prise de décision concernant un code de catégorie de commerçant pour les magasins d'armes et de munitions autonomes.



**Proposeur :** Brad Lander, Comptroller of the City of New York / New York City Retirement Systems

Un code de catégorie de commerçant (CCC) est un numéro à quatre chiffres encadré par une norme ISO et utilisé pour classer une entreprise en fonction des types de biens ou de services qu'elle fournit. L'adoption d'un CCC pour les magasins d'armes et de munitions permettrait à MasterCard de se conformer à son obligation réglementaire de signaler toute activité d'achat suspecte associée à une activité illégale. De plus, l'entreprise serait en mesure d'enregistrer volontairement ces informations dans le cadre des systèmes de déclaration existants, ce qui pourrait être réalisé sans limiter ou réglementer les ventes d'armes à feu ou créer une charge supplémentaire pour les systèmes internes. En 2022, il y a eu 695 fusillades aux États-Unis. Pour 2023, on en compte 340 au 30 juin. D'ailleurs, une carte de crédit MasterCard a été utilisée par des tireurs avant la fusillade du cinéma d'Aurora au Colorado (19-20 juillet 2012) et celle de la boîte de nuit Pulse Nightclub à Orlando, en Floride (12 juin 2016). Le choix de ne pas agir pourrait exposer l'entreprise à de sérieux risques réglementaires et d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des litiges coûteux. Le proposeur indique qu'une demande de création d'un CCC pour les magasins d'armes et de munitions a déjà été déposée auprès de l'Organisation internationale de normalisation (ISO) et rejetée à deux reprises par ce même organisme. Il a été rapporté que la société a fait pression sur la demande et que des employés de l'industrie des cartes de crédit faisaient partie d'un comité interne de l'ISO qui a recommandé le rejet de la demande. Comme il a été remarqué par CNN dans un article du 28 mars 2023, « certaines entreprises restent à l'écart des questions relatives aux armes à feu par crainte d'un retour de bâton politique et d'un antagonisme avec les partisans des droits aux armes à feu ». En effet, les banques et les institutions financières ayant cherché à réduire leurs liens avec l'industrie des armes à feu ont subi la pression des législateurs républicains. Des procureurs généraux républicains ont averti les sociétés de cartes de crédit que l'adoption d'un CCC pour les magasins d'armes porterait atteinte aux droits constitutionnels des propriétaires d'armes et pourrait constituer une violation des lois sur la protection des consommateurs et des lois antitrust. L'entreprise avait précédemment annoncé son engagement à adopter un CCC pour les commerçants d'armes à feu et de munitions autonomes. Par la suite, toutefois, le nouveau CCC (qui ne s'appliquerait pas aux grands détaillants d'articles de sport dont les ventes d'armes à feu ou de munitions ne représentent qu'un faible pourcentage de l'ensemble des activités) a été visé par des projets de loi dans différents États, ce qui a conduit la société à suspendre la mise en œuvre prévue, sous le contrôle du conseil d'administration. La proposition permettrait aux actionnaires de mieux comprendre comment le conseil supervise la prise de décision concernant le nouveau CCC pour des magasins d'armes et de munitions autonomes et si l'entreprise prend en compte les risques induits par l'inaction pour signaler des activités d'achat suspectes chez ces détaillants. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

**CA**

**POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des dépenses et activités de lobbying de l'entreprise.



**Proposeur :** John Chevedden

Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte un nouveau règlement afin d'exiger l'approbation par les actionnaires des politiques de préavis.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : James McRitchie

---

Le proposeur demande que l'approbation des actionnaires soit nécessaire pour les modifications suivantes concernant la politique de préavis: (1) exiger la nomination de candidats plus de 90 jours avant l'assemblée annuelle, (2) imposer de nouvelles obligations d'information aux candidats à un poste d'administrateur, y compris en ce qui concerne leurs projets passés et futurs, ou (3) exiger des actionnaires qui proposent des candidats qu'ils divulguent l'identité de leurs associés, sauf dans la mesure où ces investisseurs détiennent plus de 5 % du capital de l'entreprise. Le but d'une politique de préavis est de fournir aux actionnaires, aux administrateurs et aux dirigeants un cadre clair pour la nomination des administrateurs lors d'une assemblée annuelle ou extraordinaire des actionnaires. Le but de cette politique est de veiller à ce que tous les actionnaires aient un préavis suffisant pour la nomination des administrateurs, ainsi que du temps et des informations suffisantes à l'égard de tous les candidats afin qu'ils puissent enregistrer un vote éclairé. Cette politique fixe également les délais dont disposent les actionnaires pour soumettre des candidats au conseil d'administration préalablement à toute assemblée annuelle ou extraordinaire, et énonce les informations qu'un actionnaire doit inclure dans un avis écrit à la société pour tout candidat afin d'être éligible. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie une analyse coûts-avantages de ses efforts en matière de diversité et d'inclusion à l'échelle mondiale.

CA

✗

POLITIQUE

✗

Proposeur : Ridgeline Research / American Conservative Values ETF (ACVF)

---

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques et d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des risques de désinvestissement de la part d'investisseurs responsables. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en mai 2020, les entreprises dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles que jamais de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Cette étude indique que les sociétés figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 36 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Il est ainsi dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises traitent les enjeux relatifs à la diversité, l'inclusion et l'équité et qu'elles combattent la discrimination en emploi. Mastercard a déjà pris des engagements à cet effet. L'entreprise publie aussi plusieurs informations sur la diversité, l'inclusion et l'équité, dont des données de son rapport consolidé EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre. Par ailleurs, bien que nous soyons favorables à une plus grande transparence de la part des sociétés, nous avons des doutes quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, même si la proposition de Ridgeline Research semble rechercher plus

d'informations concernant les efforts de Mastercard en matière de diversité et d'inclusion, nous constatons, après examen, que celle-ci pourrait avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ce domaine. Ridgeline Research est un conseiller en placement conservateur qui a créé et qui conseille le fonds American Conservative Values (ACVF), lequel affiche son intention de boycotter autant que possible les sociétés hostiles aux valeurs conservatrices (dans la liste des 31 entreprises exclues de son univers d'investissement pour ce motif, nous retrouvons parmi « les pires d'entre les pires » Walmart et Amazon) ou qui, selon lui, soutiennent de manière disproportionnée des causes libérales. En septembre 2022, l'ACVF a d'ailleurs annoncé qu'il allait défier les mandats ESG et les entreprises qu'il estime adeptes du mouvement Woke. Le président et cofondateur du fonds a en outre précisé que les initiatives en matière de diversité et d'inclusion seront dans la mire de l'ACVF, affirmant qu'elles pourraient nuire à des politiques d'embauche basées sur le mérite et aller à l'encontre des valeurs conservatrices. En résumé, compte tenu de la divulgation et des efforts actuels de Mastercard en matière de diversité et d'inclusion, ainsi que de nos préoccupations concernant le proposeur, nous ne pensons pas qu'il soit justifié et dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Monster Beverage Corporation (MNST)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-22,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-06-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 611740101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

31440

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney C. Sacks	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hilton H. Schlosberg	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Hall	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Demel	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Leonard Dinkins	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary P. Fayard	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tiffany M. Hall	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeanne P. Jackson	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven G. Pizula	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark S. Vidergauz	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney C. Sacks



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hilton H. Schlosberg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Hall



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Demel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle a un lien de parenté direct avec un associé d'un bureau d'avocats recevant des honoraires annuels significatifs provenant de la société. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Leonard Dinkins



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary P. Fayard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré



ITEM 01.07 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tiffany M. Hall



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeanne P. Jackson



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven G. Pizula



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark S. Vidergauz	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Le conseil d'administration demande l'approbation des actionnaires pour modifier les statuts de la société afin d'ajouter une disposition exonérant certains dirigeants de toute responsabilité personnelle pour certains manquements aux obligations fiduciaires, dans la mesure où la loi du Delaware le permet. L'État du Delaware a récemment adopté une législation qui permet aux sociétés du Delaware de limiter ou d'éliminer la responsabilité personnelle de certains dirigeants pour les dommages pécuniaires liés à des manquements au devoir de diligence. Nous estimons que les dirigeants et administrateurs devraient être tenus responsables de leurs actions en tout temps. Cette modification affecte les recours possibles pour les actionnaires en cas d'inconduite avérée. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR NVIDIA Corporation (NASDAQ:NVDA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-22 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 67066G104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

40

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert K. Burgess	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tench Coxe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John O. Dabiri	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Persis S. Drell	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jen-Hsun Huang	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dawn Hudson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harvey C. Jones	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. McCaffery	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen C. Neal	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark L. Perry	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Brooke Seawell	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aarti Shah	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Stevens	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert K. Burgess



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tench Coxé



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John O. Dabiri



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Persis S. Drell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jen-Hsun Huang



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dawn Hudson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harvey C. Jones



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. McCaffery



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen C. Neal



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark L. Perry



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Brooke Seawell



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aarti Shah



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Stevens



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Ivanhoe Mines Ltd (IVN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-22 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 46579N103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

574

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 11.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Friedland	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yufeng (Miles) Sun	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tadeu Carneiro	✓	
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jinghe Chen	✓	
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Hayden	✓	
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martie Janse van Rensburg	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manfu Ma	✓	
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Meredith	✓	
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phumzile Mlambo-Ngcuka	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kgalema P. Motlanthe	✓	
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Traoré	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.	✓	✓
06	Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions.	✓	✗

## ANALYSE



## ITEM 01

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 11.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

## ITEM 02.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Friedland

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi coprésident du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

## ITEM 02.02

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yufeng (Miles) Sun

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente CITIC Metal Africa, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi coprésident du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tadeu Carneiro	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jinghe Chen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Hayden	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martie Janse van Rensburg	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manfu Ma	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Meredith	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phumzile Mlambo-Ngcuka	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kgalema P. Motlanthe	✓	
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Traoré	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Kroger Co. (The) (KR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-22 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 501044101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

886

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin M. Brown	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine L. Chao	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Gates	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen M. Hoguet	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Rodney McMullen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clyde R. Moore	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Sargent	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith Amanda Sourry Knox	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark S. Sutton	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok Vemuri	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte des coûts externes de santé publique engendrés par la vente de produits du tabac et de la manière dont ces coûts touchent les actionnaires.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions caritatives de l'entreprise.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment l'entreprise pourrait réduire son utilisation de plastique conformément aux conclusions du rapport du Pew Charitable Trusts, ou d'autres sources faisant autorité, afin de diminuer sa contribution	✗	✓

	à la pollution plastique des océans.		
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport annuel sur les écarts salariaux médians et ajustés sur la base du sexe et de la race, comprenant les risques associés aux politiques publiques, les risques d'atteinte à la réputation, concurrentiels et d'exploitation, ainsi que les risques liés au recrutement et à la rétention de divers talents.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport sur les risques liés à l'omission des termes « point de vue » et « idéologie » dans sa politique écrite d'égalité des chances en matière d'emploi.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de MYT Netherlands Parent BV et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin M. Brown	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine L. Chao



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Gates



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil de Tapestry inc et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen M. Hoguet



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Rodney McMullen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clyde R. Moore	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Sargent	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses

actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith Amanda Sourry Knox	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark S. Sutton	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'International Paper Company et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok Vemuri	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

**Proposeur : CA**

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Canadiens, Américains, Britanniques]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

✓

✓

**Proposeur : CA**

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**  
Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte des coûts externes de santé publique engendrés par la vente de produits du tabac et de la manière dont ces coûts touchent les actionnaires.

CA POLITIQUE

✗

✓

**Proposeur :** [The Sisters of St. Francis of Philadelphia and nine co-filers](#)

Les méfaits du tabac sur la santé et l'économie sont indéniables. Chaque année aux États-Unis, le tabac tue plus de 480 000 personnes et entraîne des dépenses en santé de plus de 240 milliards de dollars, sans compter une perte de productivité découlant des maladies, problèmes de santé et décès prématurés d'une valeur supérieure à 372 milliards de dollars. De plus, il alourdit le bilan humain et économique de la pandémie. Selon l'Organisation mondiale de la Santé, « les fumeurs risquent davantage de contracter une forme plus grave de la COVID-19, d'être hospitalisés dans une unité de soins intensifs ou d'en mourir ». Malgré cela, Kroger vend du tabac dans ses pharmacies, tout en faisant des déclarations publiques sur son engagement envers la santé et le bien-être. En 2020, l'agence des produits alimentaires et des médicaments des États-Unis (FDA) a interdit à une pharmacie du groupe Kroger, située dans l'Ohio, de continuer à vendre du tabac après avoir commis 5 infractions de vente à des mineurs. L'entreprise avance que les ventes de tabac sont en baisse et qu'elle respecte les règlements auxquels elle est soumise. Elle ajoute que le rapport demandé n'est pas réalisable en ce moment. Pourtant, il serait intéressant qu'elle justifie comment elle peut continuer de vendre des produits du tabac malgré le fait qu'elle consacre une division entière à répondre aux besoins de ses clients en matière de santé et qu'il existe des preuves irréfutables que le tabac nuit considérablement à la santé des fumeurs. Les coûts induits par la consommation de tabac sont externalisés par l'entreprise, mais en fin de compte, ces coûts sont assumés par les gouvernements et la société américaine dans son ensemble, y compris les actionnaires de Kroger. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**  
Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions caritatives de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

**Proposeur :** [The Louis B & Diana R Eichold Trust](#)

Le proposeur demande la divulgation de tous les dons supérieurs à 10 000 dollars versés par l'entreprise. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment l'entreprise pourrait réduire son utilisation de plastique conformément aux conclusions du rapport du Pew Charitable Trusts, ou d'autres sources faisant autorité, afin de diminuer sa contribution à la pollution plastique des océans.

CA



POLITIQUE



Proposeur : As You Sow / Michael Monteiro 2016 Trust

Ces dernières années, les effets des gyres ou tourbillons océaniques, qui entraînent les déchets de plastique et favorisent leur accumulation, ont été de plus en plus examinés. L'exemple le plus notoire est le vortex de déchets du Pacifique Nord, qui couvre une zone d'environ quatre fois la taille de la Californie et qui croît à un rythme exponentiel (The 'Great Pacific Garbage Patch' Is Ballooning, 87,000 Tons of Plastic and Counting - The New York Times (nytimes.com)). Selon un rapport du Pew Charitable Trusts, les entreprises utilisant des emballages en plastique pourraient faire face collectivement à un risque financier annuel d'environ 100 milliards de dollars si les gouvernements leur demandaient de couvrir les coûts de gestion des déchets des emballages qu'ils utilisent, une politique qui est de plus en plus adoptée dans le monde entier (breakingtheplasticwave\_report.pdf (pewtrusts.org)). De nouvelles lois à cet effet ont été adoptées en 2022 dans le Maine, l'Oregon, le Colorado et la Californie (<https://shorturl.at/oxEHK>), tandis que l'Union européenne a adopté une taxe de 0,80 euro par kilogramme sur tous les déchets d'emballages plastiques non recyclés (<https://shorturl.at/qxEQ0>). L'étude de Pew conclut que si tous les engagements actuels de l'industrie et du gouvernement étaient respectés, les dépôts de plastique dans les océans ne seraient réduits que de 7 %, et sans de nouveaux engagements immédiats et soutenus tout au long de la chaîne de valeur des plastiques, les flux annuels de plastiques dans les océans pourraient presque tripler d'ici 2040. L'étude constate aussi que l'amélioration du recyclage doit être associée à des réductions d'utilisation, à la refonte des matériaux et à la substitution, et que la demande de plastique doit être réduite d'au moins un tiers. Kroger ne semble pas avoir d'objectif de réduction du plastique vierge, contrairement à au moins 60 autres sociétés de biens de consommation cotées en Bourse (<https://shorturl.at/nGMUW>). Kroger est d'ailleurs absente de l'engagement mondial de la Fondation Ellen MacArthur pour la réduction de la pollution plastique, dans lequel les entreprises signataires s'engagent à réduire l'utilisation de plastique vierge de 20 % en moyenne d'ici 2025 (<https://shorturl.at/alsEX>). En se conformant à la proposition et en évaluant les avantages de réduire considérablement la quantité de plastiques utilisés dans ses emballages, l'entreprise pourrait éviter les risques réglementaires, environnementaux et concurrentiels et suivre le rythme de ses pairs en prenant des mesures supplémentaires pour diminuer la pollution plastique de ses produits, notamment, par exemple, en dissociant la croissance de l'activité de sa consommation de plastiques vierges. Évaluer et divulguer les risques d'atteinte à la réputation, financiers et d'exploitation associés à la poursuite de l'utilisation de quantités importantes d'emballages en plastique malgré le problème mondial de la pollution plastique pourraient protéger les actionnaires et l'entreprise. Compte tenu des risques environnementaux liés à la pollution plastique, nous pensons qu'il est important que les entreprises fournissent un effort pour s'assurer qu'elles atténuent au mieux leur contribution à ce problème. Dans ce cas, nous pensons que Kroger doit prendre des mesures importantes et fournir des informations adéquates sur la réduction de son empreinte plastique, ses améliorations de la durabilité de ses emballages et ses initiatives de recyclage. Par conséquent, nous jugeons que l'adoption de cette proposition est justifiée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

## ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport annuel sur les écarts salariaux médians et ajustés sur la base du sexe et de la race, comprenant les risques associés aux politiques publiques, les risques d'atteinte à la réputation, concurrentiels et d'exploitation, ainsi que les risques liés au recrutement et à la rétention de divers talents.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Arujna Capital / Susan Silver



---

De grandes disparités salariales basées sur le sexe et la race persistent aux États-Unis, que l'on considère ou non des facteurs comme l'expérience, la formation, le secteur ou les heures de travail. Par exemple, le salaire médian des employés noirs représentait 75,6 % de celui de leurs pairs blancs en 2019, d'après l'Economic Policy Institute. Loin de se résorber, cet écart s'est élargi depuis 2000. Par ailleurs, en 2021, le Pew Research Center indiquait que l'écart salarial médian entre les sexes est relativement stable depuis 15 ans ; en 2020, les femmes gagnaient ainsi 84 % du salaire des hommes. Quant à l'écart salarial ajusté entre les sexes, il était de 4,9 %, selon une étude de Glassdoor publiée en 2019. Plusieurs chercheurs et économistes estiment que cet écart inexplicable pourrait être attribuable à de la discrimination. Celle-ci peut entraîner de coûteuses poursuites, en plus de nuire à l'image des sociétés et à leur capacité de recruter et retenir des employés de talent. Or, les risques juridiques se sont accentués ces dernières années. La Californie, le Massachusetts, New York et le Maryland ont durci leur loi sur l'égalité salariale. En Islande, les sociétés ayant au moins 25 salariés à temps plein doivent prouver qu'elles paient un salaire égal pour un travail égal, sans égard au sexe de l'employé, sous peine d'amende. Des pays comme le Royaume-Uni, l'Irlande et Israël exigent désormais la divulgation des écarts salariaux entre les sexes, tandis que d'autres ont renforcé leurs exigences en ce qui a trait à la déclaration d'informations reliées à l'équité entre les sexes, notamment en matière de rémunération. Parmi eux, on retrouve la France, l'Italie et l'Espagne. Du reste, des études montrent que les sociétés qui font preuve de transparence, qui traquent et mettent tout en œuvre pour éliminer les écarts salariaux favorisent une meilleure représentation des femmes à tous les échelons de l'organisation, ce qui leur permet de bénéficier des nombreux avantages de la diversification de la main-d'œuvre, y compris au sein de la haute direction. Dans le cas de Kroger, nous constatons que la société n'a pas publié ses écarts salariaux médians et ajustés, contrairement à certains de ses pairs. Rappelons que si l'existence d'écarts ajustés peut révéler la présence de discrimination salariale, consciente ou non, les écarts bruts peuvent témoigner d'une sous-représentation des femmes ou de membres de minorités dans les emplois bien rémunérés, voire d'un problème de discrimination systémique en matière de promotion. Notons que contrairement à Kroger, des entreprises comme Citigroup, Adobe, American Express, Bank of New York Mellon, Home Depot, Lowes, MasterCard, Pfizer, Starbucks, Target, Visa et Wyndham Hotels and Resorts ont adopté la meilleure pratique pour la publication de rapports sur l'équité salariale, qui consiste à déclarer aussi bien les écarts bruts que les écarts ajustés. Par conséquent, nous croyons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que l'entreprise améliore sa transparence et publie les informations demandées. En combattant les écarts salariaux et en diffusant plus d'informations à ce sujet, elle mitigera les risques juridiques, financiers et d'atteinte à la réputation liés aux pratiques discriminatoires. Du même coup, elle accroîtra sa capacité à attirer et retenir une main-d'œuvre qualifiée pour la constitution d'équipes diversifiées et innovatrices, en démontrant que ses employés sont rémunérés de façon juste et équitable, sans égard à leur sexe ou à leur origine raciale ou ethnique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport sur les risques liés à l'omission des termes « point de vue » et « idéologie » dans sa politique écrite d'égalité des chances en matière d'emploi.

**CA**      **POLITIQUE**

✗      ✗

**Proposeur :** [National Center for Public Policy Research](#)

---

Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Nasdaq Inc. (NASDAQ:NDAQ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-21,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 631103108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

120

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa M. Arnoldi	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlene T. Begley	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven D. Black	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Adena T. Friedman	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Essa Kazim	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Kloet	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Splinter	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Johan Torgeby	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Toni Townes-Whitley	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred W. Zollar	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa M. Arnoldi



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlene T. Begley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven D. Black



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Adena T. Friedman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Cette candidate est à la fois chef de la direction et présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Essa Kazim



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Kloet



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Splinter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Johan Torgeby



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est chef de la direction de Skandinaviska Enskilda Banken et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Toni Townes-Whitley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Sportradar Group et il siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred W. Zollar



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Kenneth Steiner

---

Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Torex Gold Resources Inc. (TXG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-20 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 891054108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

3119

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Howes	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jody L.M Kuzenko	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony S. Giardini	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer J. Hooper	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay C. Kellerman	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosalie C. Moore	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodrigo Sandoval	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy S. Slack	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Howes	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Reunion Gold Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jody L.M Kuzenko



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony S. Giardini



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Trilogy Metals inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer J. Hooper



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay C. Kellerman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosalie C. Moore



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodrigo Sandoval



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef des finances d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy S. Slack



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Algonquin Power & Utilities Corporation (AQN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-20 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 15857105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	586
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1302
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	14537
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	136386

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arun Banskota	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Stapleton Barnes	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ameer Chande	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Goldberg	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Huskison	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy Laney	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Moore	✓	✗
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Masheed Saidi	✓	✗
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dilek Samil	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arun Banskota	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Stapleton Barnes	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ameer Chande	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Goldberg	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est chef de la direction de Telesat Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Huskilson	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy Laney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Moore



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Masheed Saidi



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dilek Samil	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Descartes Systems Group Inc. (DSG)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-06-15 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-05-25
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 249906108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

656

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Close	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric A. Demirian	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra L. Hanington	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelley Irwin	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Maple	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chris E. Muntwyler	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane O'Hagan	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward J. Ryan	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Walker	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Close	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric A. Demirian	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra L. Hanington

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelley Irwin

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Maple

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chris E. Muntwyler



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane O'Hagan



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward J. Ryan



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Walker



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian Pacific Kansas City Ltd (TSE: CP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 13646K108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	55
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	125
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	472
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	626

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique.	✓	✓
04.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Baird	✓	✗
04.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Courville	✓	✗
04.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith E. Creel	✓	✓
04.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gillian H. Denham	✓	✓
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Garza	✓	✓
04.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Garza-Santos	✓	✓
04.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Hamberger	✓	✓
04.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet H. Kennedy	✓	✓
04.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry J. Maier	✓	✓
04.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew H. Paull	✓	✓
04.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✗
04.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Robertson	✓	✗
04.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon T. Trafton	✓	✗

## ANALYSE

**ITEM 01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique.



Proposeur : CA


---

La proposition a pour objectif de faire approuver, à titre consultatif, l'approche de la société en matière de changement climatique. Reconnaissant que ce dernier présente des risques et occasions d'affaires, Canadian Pacific Kansas (CPKC) affirme qu'elle vise continuellement à s'aligner sur les initiatives reconnues et rassembleuses et elle s'est dotée de cibles pour atténuer son empreinte carbone. L'entreprise a ainsi promis de réduire l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveaux 1, 2 et 3 provenant de ses locomotives de plus de 38 % d'ici 2030 par rapport à 2019 (<https://shorturl.at/xBMR1>). Cette cible a été validée par l'initiative Science Based Targets (SBTi), qui a établi des cibles précises pour s'assurer que les objectifs des entreprises s'alignent sur la science climatique. Selon CPKC, cette cible couvre 80 % de ses émissions totales de GES, dont 53 % de ses émissions de niveau 3. L'entreprise compte par ailleurs diminuer de façon absolue

les émissions de niveaux 1 et 2 qui ne viennent pas des activités liées aux locomotives de 27 % d'ici 2030 par rapport à 2019. Il est à noter que cette cible n'a pas été soumise à la SBTi pour approbation. Pour ce qui est de la divulgation climatique, nous constatons que depuis 2022, CPKC suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. De plus, en 2022, CPKC a de nouveau répondu à la demande d'information sur son programme sur le changement climatique du CDP (<https://shorturl.at/eqwSV>), une initiative soutenue par de nombreux investisseurs. L'entreprise a reçu la note A, après l'analyse des informations (<https://shorturl.at/isJW5>), ce qui témoigne de ses nombreux efforts pour lutter contre le changement climatique. Enfin, nous remarquons que de manière générale, sa divulgation climatique est comparable à celle de ses pairs, comme Canadian National Railway Company (<https://shorturl.at/ejIN3>) et Union Pacific Corporation (<https://shorturl.at/jrLP1>). À la lumière de ces informations, nous estimons que l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique comporte plusieurs bons éléments, même si des améliorations importantes devraient lui être apportées. En effet, elle ne s'est pas encore engagée à atteindre zéro émission nette pour ses activités d'ici 2050 et elle n'a pas annoncé d'objectif fondé sur la science pour 2030 afin de réduire de façon absolue ses émissions. Malgré ces faiblesses, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition pour le moment. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Baird		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Canfor Corporation et Canfor Pulp Products et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. La présidente du conseil n'est pas indépendante. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Courville		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith E. Creel	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gillian H. Denham	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Garza	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 04.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Garza-Santos	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Hamberger	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet H. Kennedy	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry J. Maier	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew H. Paull	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. La présidente du conseil n'est pas indépendante. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Robertson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. La présidente du conseil n'est pas indépendante. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon T. Trafton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. La présidente du conseil n'est pas indépendante. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Thomson Reuters Corporation (TRI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-14,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 884903105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	29
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	81
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1001
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	8814

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David K.R. Thomson	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve Hasker	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kirk E. Arnold	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Binet	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Edmund Clark	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : LaVerne Council	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael E. Daniels	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kirk Koenigsbauer	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deanna W. Oppenheimer	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Paris	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kim M. Rivera	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Salzberg	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Thomson	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Wilson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'opération de remoursement de capital aux actionnaires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David K.R. Thomson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve Hasker	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kirk E. Arnold	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de



ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Binet	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Edmund Clark	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : LaVerne Council



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael E. Daniels



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kirk Koenigsbauer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deanna W. Oppenheimer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil d'InterContinental Hotels Group et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Paris



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kim M. Rivera



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il

n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Salzberg	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Thomson	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Wilson	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: PricewaterhouseCoopers LLP.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'opération de remoursement de capital aux actionnaires.



Proposeur : CA

---

L'entreprise a reçu 2,2 milliards USD à la suite de la vente de Refinitiv au London Stock Exchange Group. Elle souhaite retourner cette somme à ses actionnaires qui vont recevoir en argent comptant 4,67 USD par action ordinaires détenue. L'entreprise va également procéder à une consolidation de ses actions au ratio suivant: Prix moyen pondéré par action - 4,67) / Prix moyen pondéré par action. Le prox moyen pondéré par action sera le prix moyen pondéré des actions pendant les 5

jours de bourse précédant la date d'entrée en vigueur de l'accord, prévue pour le 23 juin 2023. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Infrastructure Corporation (TSE: BIPC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-14,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-26
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 11275Q107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

1

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey M. Blidner	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Cox	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roslyn Kelly	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Mullen	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Muñoz Quintanilla	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne P. Nimocks	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne C. Schaumburg	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rajeev Vasudeva	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: Deloitte LLP.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey M. Blidner	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente Brookefield Corporation, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Cox



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roslyn Kelly



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Mullen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Brambles Limited et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Muñoz Quintanilla



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne P. Nimocks



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne C. Schaumburg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Brookfield Infrastructure Partners et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rajeev Vasudeva



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: Deloitte LLP.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR BTB REIT (BTB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-12,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 11777P102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

7WFAAAAXXXX

Optimum - 7WFAAAAXXXX

1

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Jocelyn Proteau	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Jean-Pierre Janson	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Luc Martin	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Fernand Perreault	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Sylvie Lachance	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Lucie Ducharme	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Armand Des Rosiers	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Michel Léonard	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Christine Marchildon	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des détenteurs de part.	✓	✓
04	Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Jocelyn Proteau	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Jean-Pierre Janson	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Luc Martin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Fernand Perreault



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Sylvie Lachance



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Lucie Ducharme



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Armand Des Rosiers



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Michel Léonard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Christine Marchildon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des détenteurs de part.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Bien que l'achat de parts par les employés aligne leurs intérêts sur ceux des détenteurs de part, le régime ne respecte pas tous les critères de la politique. Il n'y a pas de période minimale de détention obligatoire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Stelco Holdings Inc. (TSE:STLC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-12,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 858522105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1449
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	25300
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	25300

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Monty Baker	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Dees	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan Kestenbaum	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Mueller	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather D. Ross	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daryl Wilson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Monty Baker	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Dees



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan Kestenbaum



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Mueller



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather D. Ross	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daryl Wilson	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur

d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sonova Holding AG (VTX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-12,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-06-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H8024W106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1710

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver les états financiers, les états financiers consolidés et le rapport annuel.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4,60 CHF par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction et du conseil d'administration pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier les statuts concernant la composition du comité de rémunération.	✓	✓
05.01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur et président du conseil d'administration : Robert F. Sperry	✓	✗
05.01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacy Enxing Seng	✓	✗
05.01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Behar	✓	✓
05.01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Dorsey Bleil	✓	✗
05.01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lukas Braunschweiler	✓	✗
05.01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roland Diggelmann	✓	✗
05.01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Tay	✓	✗
05.01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald van der Vis	✓	✗
05.01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Widmer	✓	✗
05.02.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Stacy Enxing Seng	✓	✗
05.02.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Lukas Braunschweiler	✓	✗
05.02.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Roland Diggelmann	✓	✗

05.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Julie Tay	✓	✗
05.04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young AG.	✓	✗
05.05	Proposition afin d'approuver l'élection de Law Office Keller AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver le montant maximal de rémunération des administrateurs.	✓	✓
06.02	Proposition afin d'approuver le montant maximal de rémunération des dirigeants.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
08.01	Proposition afin de modifier les statuts concernant les objectifs de l'entreprise.	✓	✓
08.02	Proposition afin de modifier les statuts concernant l'introduction d'une fourchette de capital autorisé.	✓	✓
08.03	Proposition afin de modifier les statuts concernant le mandat du conseil d'administration et du comité de direction.	✓	✓
08.04	Proposition afin de modifier les statuts concernant divers sujets liés aux actionnaires.	✓	✓
08.05	Proposition afin de modifier les statuts concernant les assemblées d'actionnaires virtuelles.	✓	✓
09	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers, les états financiers consolidés et le rapport annuel.	✓	✗

Proposeur : CA

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4,60 CHF par action ordinaire.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction et du conseil d'administration pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil d'administration et du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires aux dirigeants et au conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin de modifier les statuts concernant la composition du comité de rémunération.



Proposeur : CA

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05.01.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur et président du conseil d'administration : Robert F. Spoerry



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05.01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacy Enxing Seng



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05.01.03

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Behar



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Dorsey Bleil



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lukas Braunschweiler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roland Diggelmann



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Tay



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald van der Vis



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01.09

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Widmer

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02.01

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Stacy Enxing Seng

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate que le comité des mises en candidature et de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02.02

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Lukas Braunschweiler

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate que le comité des mises en candidature et de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance

du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Roland Diggelmann



Proposeur : CA

---

On constate que le comité des mises en candidature et de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Julie Tay



Proposeur : CA

---

On constate que le comité des mises en candidature et de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young AG.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 05.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de Law Office Keller AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

En raison d'une modification à la législation, depuis le 1er janvier 2014, la loi demande que les actionnaires d'une société suisse élisent un représentant indépendant. La proposition vise donc à approuver la nomination de Keller AG. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le montant maximal de rémunération des administrateurs.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le montant maximal de rémunération des dirigeants.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 07	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.01

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts concernant les objectifs de l'entreprise.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.02

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts concernant l'introduction d'une fourchette de capital autorisé.



Proposeur : CA

---

La proposition vise à apporter des modifications aux statuts de l'entreprise de manière, entre autres, à refléter la législation applicable. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec ou sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. L'augmentation du nombre d'actions autorisées permettra à l'entreprise de jouir d'une plus grande flexibilité quant à l'émission des actions, et donc de bénéficier de plus de financement. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts concernant le mandat du conseil d'administration et du comité de direction.



Proposeur : CA

La proposition vise à apporter des modifications aux statuts de l'entreprise de manière, entre autres, à refléter la législation applicable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 08.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts concernant divers sujets liés aux actionnaires.



Proposeur : CA

La proposition vise à apporter des modifications aux statuts de l'entreprise de manière, entre autres, à refléter la législation applicable. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 08.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts concernant les assemblées d'actionnaires virtuelles.



Proposeur : CA

La proposition vise à apporter des modifications aux statuts de l'entreprise de manière, entre autres, à refléter la législation applicable. Bien que les méthodes électroniques puissent permettre à un plus grand nombre d'actionnaires de participer aux assemblées, les assemblées électroniques "virtuelles" doivent octroyer aux actionnaires les mêmes conditions de participation, y compris la possibilité de poser des questions et d'engager un dialogue, comme s'ils étaient physiquement présents. Les assemblées virtuelles qui n'offrent pas cette possibilité ne remplacent pas adéquatement les assemblées d'actionnaires en personne. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires à long terme. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 09

CA

POLITIQUE

Proposition afin de traiter toute autre affaire.



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Asset Management Inc. (BAM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 112585104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	88
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	130
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	322
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1332

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Olivia (Liv) Garfield	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Nili Gilbert	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Allison Kirkby	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana Noble	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Satish Rai	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants, employés et toutes autres personnes désignées par le conseil d'administration.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Olivia (Liv) Garfield



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Nili Gilbert



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Allison Kirkby



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana Noble	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Satish Rai	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants, employés et toutes autres personnes désignées par le conseil d'administration.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution du régime d'options est supérieur à 5 %. Le régime prévoit l'émission d'options de remplacement et une clause de réapprovisionnement automatique des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Corporation (TSE: BN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 11271J107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	238
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	354
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	591
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1233

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 14.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : M. Elyse Allan	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Kempston Darkes	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frank J. McKenna	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Hutham S. Olayan	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana L. Taylor	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.	✓	✓
07	Proposition d'actionnaire afin de divulguer un rapport de transparence fiscale conforme à la norme fiscale du GRI.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 14.	✓	✗

Proposeur : CA

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : M. Elyse Allan	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Kempston Darkes	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frank J. McKenna	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Hutham S. Olayan	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana L. Taylor	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de divulguer un rapport de transparence fiscale conforme à la norme fiscale du GRI.



Proposeur : B.C. General Employees' Union General Fund / B.C. General Employees' Union Strike Fund

---

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. La proposition demande au conseil d'administration de publier un rapport de transparence fiscale, en tenant compte des indicateurs et des directives énoncés dans la norme fiscale de la Global Reporting Initiative (GRI). Cette dernière exige la publication des activités commerciales d'une entreprise, y compris ses revenus, ses profits et pertes, ainsi que ses impôts, pays par pays. L'entreprise est la société canadienne ayant le plus évité de payer de l'impôt sur le revenu entre 2017 et 2021. Ses activités sont menées par l'intermédiaire de ses "sociétés affiliées perpétuelles", qui sont toutes des sociétés en commandite constituées en vertu des lois des Bermudes, qui n'imposent pas d'impôts sur le revenu des sociétés, de gains en capital ou de retenues à la source. Or, l'Union européenne a adopté une directive pour mettre en place une divulgation par pays pour les sociétés multinationales ayant des activités en Europe et générant un revenu supérieur à 860 millions de dollars américains. L'entreprise indique qu'elle respecte les règles fiscales auxquelles elle est assujettie. D'après l'OCDE, l'évasion fiscale d'entreprises et de particuliers aux États-Unis pourrait s'élever à 100 milliards de dollars par an. Les assouplissements fiscaux accordés par les gouvernements aux entreprises, y compris aux sociétés multinationales, lors de la pandémie de COVID-19 ont ramené le débat autour de la juste part d'impôt dont nous devons tous nous acquitter sous peine de voir certains services publics se dégrader. L'évitement fiscal implique des risques financiers et d'atteinte à la réputation conséquents. Ainsi, il est souhaitable que l'entreprise produise un rapport afin de clarifier sa position en matière de fiscalité pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Regeneron Pharmaceuticals Inc. (REGN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-09 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 75886F107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

13

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Joseph L. Goldstein	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Christine A. Poon	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Craig B. Thompson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Huda Y. Zoghbi	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Joseph L. Goldstein	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Christine A. Poon	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Craig B. Thompson	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Huda Y. Zoghbi	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : Boston Common Asset Management

---

L'accès aux médicaments d'ordonnance est un enjeu crucial aux États-Unis. Les Américains continuent de payer beaucoup plus cher pour les médicaments que les citoyens de pays comparables. Outre le fardeau que ces prix exorbitants représentent pour les finances publiques, ils peuvent avoir des effets désastreux sur les patients. Par exemple, un sondage réalisé par KFF en 2022 nous apprend que 30 % des Américains qui prennent un médicament d'ordonnance déclarent ne pas l'utiliser comme prescrit en raison de son coût, plusieurs choisissant notamment de couper leurs pilules en deux ou de sauter des doses. Les prix élevés des médicaments ont aussi des impacts sur les sociétés pharmaceutiques. Ils les exposent à des risques législatifs, réglementaires, financiers et d'atteinte à la réputation qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Depuis des années, des sondages montrent qu'une majorité d'Américains considèrent que la diminution du coût des médicaments devrait figurer en tête des priorités en matière de soins de santé et qu'ils seraient d'accord pour permettre au gouvernement fédéral de négocier directement les prix avec les sociétés pharmaceutiques, une mesure à laquelle ces dernières s'opposent, celles-ci préférant traiter avec les compagnies d'assurances qui détiennent évidemment un pouvoir de négociation moindre. Ces préoccupations du public ont cependant trouvé un écho dans la sphère politique. En 2022, le Congrès a adopté la loi sur la réduction de l'inflation qui autorise enfin le gouvernement fédéral à négocier les prix de certains médicaments coûteux couverts par Medicare. Elle oblige aussi les sociétés pharmaceutiques à verser des remises à Medicare si elles haussent les prix plus rapidement que l'inflation pour les médicaments utilisés par les bénéficiaires de Medicare. Toujours pour lutter contre les prix vertigineux des médicaments, des législateurs américains ont commencé à examiner les pratiques de brevetage de l'industrie pharmaceutique qui pourraient prolonger de manière indue la période d'exclusivité sur un médicament et maintenir son prix à un niveau élevé, et ce, sans aucun avantage pour les patients ou l'innovation. L'une de ces pratiques est le « maquis de brevets ». Ce dernier est constitué de plusieurs brevets secondaires qui couvrent les formulations, le dosage ou les méthodes d'utilisation, d'administration ou de fabrication d'un médicament et qui sont accordés après l'octroi du brevet principal du médicament couvrant son principe actif ou sa molécule principale. En juin 2022, un groupe bipartite de sénateurs américains a d'ailleurs exhorté l'office américain des brevets et des marques à prendre des mesures réglementaires pour éliminer les grandes collections de brevets pour une seule invention, à cause de l'impact des maquis de brevets sur l'accès aux médicaments. Le proposeur note que Regeneron commercialise Eylea, un traitement pour les troubles oculaires pour lequel 135 brevets ont été déposés, dont 65 % l'auraient été après son approbation par l'agence des produits alimentaires et des médicaments des États-Unis (FDA). Il affirme que ces dépôts post-approbation indiquent une tentative de prolonger l'exclusivité. Sans remettre en question le droit de déposer des demandes pour des brevets secondaires, le proposeur souhaite que la société tienne compte de l'accès aux médicaments dans son processus de décision lié au brevetage de produits. Il estime que cela lui serait bénéfique, car les périodes d'exclusivité prolongées obtenues grâce aux brevets secondaires et le retard qui s'en suit pour l'entrée de génériques limitent l'accès aux médicaments, créant un risque réglementaire et d'atteinte à la réputation, tout en accablant le système de santé avec des coûts insoutenables. Pour encourager une meilleure compréhension de ces problèmes et promouvoir un accès plus large aux médicaments, il serait bénéfique que les investisseurs soutiennent la proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sandstorm Gold Ltd (SSL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 80013R107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nolan Watson	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Awram	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David De Witt	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew T. Swarthout	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P.A. Budreski	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Little	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vera Kobalia	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elif Lévesque	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires : PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nolan Watson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Awram



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David De Witt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

<b>ITEM 02.04</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew T. Swarthout		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 02.05</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P.A. Budreski		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Il est dirigeant d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 02.06</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Little		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la

gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vera Kobalia	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elif Lévesque	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires : PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Granite REIT (TSE:GRT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 387437114

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	69
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	177
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	859

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Peter Aghar	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Remco Daal	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Kevan Gorrie	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Fern Grodner	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Kelly Marshall	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Al Mawani	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Gerald Miller	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Sheila A. Murray	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Emily Pang	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Jennifer Warren	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Peter Aghar	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Remco Daal	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Kevan Gorrie	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Fern Grodner	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Kelly Marshall	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Al Mawani	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Gerald Miller	✓	

02.08	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray	✓	
02.09	Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Emily Pang	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection, au conseil d'administration de Granite GP, de l'administratrice : Jennifer Warren	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification pour Granite GP.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Peter Aghar	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Remco Daal	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Kevan Gorrie	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Fern Grodner	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Kelly Marshall	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Al Mawani	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire : Gerald Miller	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Sheila A. Murray	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des détenteurs d'unités. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Emily Pang	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire : Jennifer Warren	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Peter Aghar	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Remco Daal	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Kevan Gorrie	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Fern Grodner	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Kelly Marshall	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Al Mawani	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré



ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administrateur : Gerald Miller	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, au conseil d'administration de Granite GP, l'élection de l'administratrice : Emily Pang		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection, au conseil d'administration de Granite GP, de l'administratrice : Jennifer Warren		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification pour Granite GP.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Salesforce inc. (NYSE: CRM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-08 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 79466L302

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

146

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc R. Benioff	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Alber	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig A. Conway	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arnold W. Donald	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Parker Harris	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Neelie Kroes	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sachin Mehra	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Mason Morfit	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oscar Munoz	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John V. Roos	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin L. Washington	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maynard G. Webb	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan D. Wojcicki	✓	✓
02	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

06 Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

✗

||

07 Proposition d'actionnaire afin que la société adopte une politique, et modifie ses statuts si nécessaire, interdisant à ses administrateurs de siéger simultanément au conseil d'administration d'autres sociétés.

✗

✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc R. Benioff	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Alber	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Williams-Sonoma et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig A. Conway



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arnold W. Donald



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Parker Harris



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Neelie Kroes



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sachin Mehra



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Mason Morfit



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oscar Munoz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a reçu une somme significative au cours d'une même année (rémunération ou honoraires). Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John V. Roos



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin L. Washington



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maynard G. Webb	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan D. Wojcicki	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 10 %. Le régime comprend l'octroi d'options d'achat d'actions aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------



Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 10 %. Le régime comprend l'octroi d'options d'achat d'actions aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1 1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

✗ ||

La séparation des rôles de président du conseil d'administration et de chef de la direction est considérée comme un signe de saine gouvernance. La dissociation de ces fonctions figure d'ailleurs parmi les meilleures pratiques de gouvernance. Or, chez Salesforce, ces fonctions sont occupées par la même personne, soit Marc Benioff. Cette pratique permettrait d'éviter des circonstances où le président du conseil devrait se placer en situation de conflit d'intérêts. Le rôle de supervision de la direction qui lui incombe est compromis lorsqu'il n'est pas indépendant. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer une telle proposition. Néanmoins, plusieurs éléments doivent être soulevés concernant la présente proposition. Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Il faut aussi mentionner que le conseil d'administration fonctionne avec un administrateur principal qui a entre autres le rôle d'établir un leadership indépendant et critique face à la direction. Étant donné que nous ne souhaitons pas appuyer des propositions provenant de cette organisation, mais que nous ne désirons pas davantage voter contre des propositions qui pourraient améliorer la gouvernance de l'entreprise, nous recommandons une abstention à l'égard de cette proposition. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire afin que la société adopte une politique, et modifie ses statuts si nécessaire, interdisant à ses administrateurs de siéger simultanément au conseil d'administration d'autres sociétés.

CA

×

POLITIQUE

×

Bien qu'il soit souhaitable que les administrateurs limitent le nombre de conseils auxquels ils siègent afin de s'assurer de pouvoir mener à bien leurs devoirs fiduciaires, la politique permet aux administrateurs externes de siéger à cinq conseils. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Tourmaline Oil Corporation (TOU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 89156V106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	68
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	170
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	185
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	915

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael L. Rose	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill T. Angevine	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Armstrong	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee A. Baker	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Elick	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. MacDonald	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucy M. Miller	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet L. Weiss	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald C. Wigham	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael L. Rose	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill T. Angevine	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Armstrong	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee A. Baker	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Elick	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. MacDonald	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucy M. Miller	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet L. Weiss	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald C. Wigham

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions.

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options est destiné, entre autres, aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR North West Company Inc. (The) (NWF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 663278109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	3110
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4555
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	8110
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	19875
162535001	Optimum - 162535001	76340

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brock Bulbuck	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Coleman	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Glendinning	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rachel Huckle	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annalisa King	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Violet Konkle	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Kroft	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel McConnell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennefer Nepinak	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor Tootoo	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brock Bulbuck	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Coleman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Glendinning	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rachel Huckle	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annalisa King	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Violet Konkle	✓	✓

**Proposeur : CA**

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Kroft	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel McConnell	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennefer Nepinak	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor Tootoo	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance

des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. L'entreprise a racheté des actions en 2022. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Devon Energy Corporation (DVN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-07 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 25179M103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

268

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara M. Baumann	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Bethancourt	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann G. Fox	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gennifer F. Kelly	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelt Kindick	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Krenicki, Jr.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl F. Kurz	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael N. Mears	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Mosbacher, Jr.	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Muncrief	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie M. Williams	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition afin de modifier les statuts pour désigner des forum exclusifs pour la résolution de certaines actions en justice.	✓	✗
06	Proposition afin de modifier les statuts pour accorder une décharge de responsabilité à certains dirigeants.	✓	✗
07	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara M. Baumann	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Bethancourt	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann G. Fox	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège à ces comités. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à

bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est chef de la direction de Nine Energy Service, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gennifer F. Kelly	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelt Kindick	✓	
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Krenicki, Jr.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe



aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl F. Kurz	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael N. Mears	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Mosbacher, Jr.	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à

ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Muncrief	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie M. Williams	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

**Proposeur : CA**

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts pour désigner des forum exclusifs pour la résolution de certaines actions en justice.

✓

✗

**Proposeur : CA**

---

La proposition vise à ajouter un article aux statuts et règlements afin de désigner la Cour de la chancellerie de l'État du Delaware comme le seul et unique forum pour des actions juridiques spécifiées, ou les Cours fédérales de district pour certaines autres actions. Cette modification vise à éviter de soumettre l'entreprise à de multiples poursuites judiciaires dans plusieurs pays sur les questions relatives au droit des sociétés du Delaware ou au droit des sociétés fédéral. Toutefois,

l'entreprise n'a pas démontré avoir déjà subi un préjudice important à la suite de multiples combinaisons d'actions collectives déposées dans différentes juridictions concernant la même affaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts pour accorder une décharge de responsabilité à certains dirigeants.



Proposeur : CA

---

Le conseil d'administration de l'entreprise cherche l'approbation des actionnaires pour modifier son certificat d'incorporation et y inclure une disposition qui exonérerait certains dirigeants de toute responsabilité personnelle en cas de certaines violations de leur devoir fiduciaire dans la mesure permise par la loi du Delaware. Le conseil justifie cette proposition en affirmant qu'elle permettrait de limiter le risque de ruine financière personnelle des administrateurs en cas d'erreur involontaire. La proposition est cependant contraire aux intérêts des actionnaires car elle équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires aux dirigeants pour leur gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Les dirigeants devraient être tenus au plus haut niveau de responsabilité lorsqu'ils exercent leurs fonctions, et le conseil n'a pas démontré de manière convaincante la nécessité des dispositions proposées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.



Proposeur : John Chevedden

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 10 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> MarketAxess Holdings Inc. (MKTX)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-06-07 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-04-10
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 57060D108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4785

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. McVey	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Concannon	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy A. Altobello	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Begleiter	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen P. Casper	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane P. Chwick	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Cruger, Jr.	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kourtney Gibson	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Ketchum	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emily H. Portney	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard L. Prager	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. McVey	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Concannon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy A. Altobello	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Begleiter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen P. Casper



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane P. Chwick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Cruger, Jr.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kourtney Gibson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Ketchum



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emily H. Portney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard L. Prager



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Osisko Redevances Aurifères Ltd (TSE:OR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 68827L101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	267
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3330

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Baird	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne S. Ferstman	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith M. Hofmeister	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Murray John	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Krcmarov	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Labbé	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Norman W. MacDonald	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Candace J. MacGibbon	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Roosen	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sandeep Singh	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.	✓	✗
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Baird	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Canfor Corporation et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne S. Ferstman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Dream Unlimited et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith M. Hofmeister	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Murray John	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Discovery Metals et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Krcmarov	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Labbé	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Norman W. MacDonald	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Candace J. MacGibbon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Roosen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Il est chef de la direction d'Osisko

Development et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sandeep Singh	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

La politique indique une opposition aux régimes d'options pour les administrateurs. Le caractère spéculatif des options pourrait les inciter à privilégier l'évolution du cours de l'action à court terme aux dépens de la création de valeur à long terme. Le régime s'adresse aussi à des consultants, des fournisseurs de services et d'autres employés contractuels, ce qui ne respecte pas la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dollarama Inc. (DOL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 25675T107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	119
000029460	Optimum - 000029460	525
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	648
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1310
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1697
wrap 713	Optimum - wrap 713	3815
Wrap 160	Optimum - wrap 160	5495
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	7876
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	20748
162535001	Optimum - 162535001	77245

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory David	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisa D. Garcia	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen K. Gunn	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Mugford	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil Rossy	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant à la société de divulguer les objectifs spécifiques relatifs à l'objectif en matière d'émissions et à l'objectif en matière d'égalité des sexes, ainsi que des renseignements supplémentaires sur les raisons pour lesquelles Dollarama estime que ces objectifs sont pertinents, qu'ils ont une grande importance stratégique et qu'ils sont conformes à sa stratégie ESG globale.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport fournissant les renseignements suivants : les coûts financiers du recours à des agences de recrutement temporaires pour répondre aux besoins des entrepôts et des centres de distribution de l'entreprise, y compris une ventilation des types et des montants des honoraires versés ; et une analyse des raisons pour lesquelles les coûts l'emportent sur les risques, y compris la possibilité d'une augmentation des blessures chez les travailleurs des agences de recrutement temporaires.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant à la société d'adopter des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à court et à long terme fondés sur des données scientifiques et alignés sur l'ambition de l'Accord de Paris de maintenir l'augmentation de la température mondiale à 1,5 °C.	✗	✓



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory David	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisa D. Garcia	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est chef des affaires juridiques de Macy's et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen K. Gunn	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Mugford	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil Rossy	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 04**

Proposition d'actionnaire demandant à la société de divulguer les objectifs spécifiques relatifs à l'objectif en matière d'émissions et à l'objectif en matière d'égalité des sexes, ainsi que des renseignements supplémentaires sur les raisons pour lesquelles Dollarama estime que ces objectifs sont pertinents, qu'ils ont une grande importance stratégique et qu'ils sont conformes à sa stratégie ESG globale.

**CA**      **POLITIQUE**

✗

✓

**Proposeur : CA**

Depuis 2017, les instruments financiers liés à la durabilité ont connu une croissance exponentielle, atteignant plus de 809 milliards de dollars. Depuis janvier 2021, au moins 45 émetteurs publics canadiens ont établi des prêts liés à la durabilité et 3 ont émis des obligations liées à la durabilité. En mars 2022, Dollarama a conclu une convention de crédit modifiée de 1 milliard de dollars liée au développement durable (CCLDD). Cependant, l'absence de détails concernant les objectifs en matière d'émissions et de représentation féminine soulève des interrogations légitimes parmi les investisseurs. Certains demandent donc à Dollarama de divulguer, dans son prochain rapport financier intermédiaire, les objectifs spécifiques pour l'objectif en matière d'émissions et celui relatif à la représentation des femmes dans les postes de direction, ainsi que des informations supplémentaires sur la pertinence et la cohérence de ces objectifs avec sa stratégie ESG globale. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, car il estime que toutes les informations nécessaires concernant la stratégie ESG de l'entreprise et les objectifs ESG fixés à ce jour ont été rendues publiques. Cependant, les proposeurs soulignent le manque de réglementation des prêts liés à la durabilité et le risque d'écoblanchiment associé à l'autosurveillance des emprunteurs en matière de conformité aux principes des prêts liés à la durabilité. Dans son rapport de juin 2022 sur la stratégie climatique et les questions ESG, Dollarama décrit un objectif de réduction de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1 et 2 d'ici 2030, par rapport à une base de référence de 2019, ainsi qu'un objectif de maintenir au moins 40 % de représentation féminine aux postes de direction. Bien que l'objectif en matière d'émissions ait une échéance à l'horizon 2030, les quatre tranches de la CCLDD expirent entre 2023 et 2027. Aucun délai n'est précisé pour l'objectif relatif à la représentation féminine. De plus, le rapport ESG de Dollarama mentionne l'objectif d'atteindre une représentation féminine de plus de 40 % pour les postes de direction, mais note également que cet objectif a été atteint en 2020 et 2021, avec respectivement 41 % et 44 % de représentation féminine. Si Dollarama ne renforce pas ses objectifs pour les prêts liés au développement durable, elle s'expose à des risques d'écoblanchiment, d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des risques de non-conformité réglementaire future face à la demande d'une réglementation plus stricte de ce type de prêts. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport fournissant les renseignements suivants : les coûts financiers du recours à des agences de recrutement temporaires pour répondre aux besoins des entrepôts et des centres de distribution de l'entreprise, y compris une ventilation des types et des montants des honoraires versés ; et une analyse des raisons pour lesquelles les coûts l'emportent sur les risques, y compris la possibilité d'une augmentation des blessures chez les travailleurs des agences de recrutement temporaires.

**CA**      **POLITIQUE**

✗

✓

**Proposeur : CA**

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous restons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur demande à Dollarama de publier des informations pour comprendre les avantages du recours à des agences de

placement temporaires et savoir si les risques liés à leur utilisation sont gérés. La majorité du personnel de ses entrepôts et de ses centres de distribution provient de telles agences, ce qui représente entre 5 et 7 % de ses besoins totaux en main-d'œuvre. Le conseil d'administration explique que le recours aux agences « pour répondre aux besoins en personnel en période de pointe favorise la rétention et l'engagement des employés car elle évite la nécessité de cycles réguliers de licenciements en fonction des besoins saisonniers de l'entreprise ». Or, le proposeur s'inquiète des conditions de travail et de la sécurité des employés. Il indique que selon une recherche à paraître de l'Université Laval sur les travailleurs des entrepôts et centres de distribution de Dollarama, 83 % des travailleurs préféreraient être embauchés directement par Dollarama, 50 % estiment qu'ils ne peuvent pas exprimer leurs préoccupations à la direction et 37 % craignent de perdre leur emploi, tandis que plus de 83 % déclarent que leur travail comporte un degré de risque moyen à élevé et 78 % signalent l'absence de mesures de protection en matière de santé et de sécurité. Une étude publiée en 2016 par le directeur de santé publique de Montréal a d'ailleurs rapporté que la Commission des normes, de l'équité, de la santé et de la sécurité du travail (CNESST) évalue que le risque de lésions professionnelles est élevé pour les travailleurs d'agences temporaires, ajoutant que selon plusieurs auteurs, « les travailleurs d'agence rencontrent une multitude de problèmes quand vient le temps d'obtenir réparation en cas de lésion professionnelle » et « craignent d'exercer leur droit à l'indemnisation principalement par crainte de ne pas être rappelés par l'agence ». De son côté, Dollarama assure qu'elle choisit avec diligence les agences temporaires et qu'en conformité avec les lois québécoises, elle maintient la parité salariale et applique les mêmes normes de santé et de sécurité pour tous les travailleurs dans ses installations. Elle ajoute que les travailleurs d'agence ont plusieurs moyens pour signaler des problèmes ou exprimer des préoccupations et qu'ils sont représentés et participent aux réunions du comité de santé et de sécurité de son centre de distribution. Néanmoins, les études montrant que les employés d'agence sont exposés à un risque accru de lésions professionnelles sont préoccupantes, d'autant plus que Dollarama n'a pas un bilan irréprochable en matière de santé et de sécurité. La CNESST l'a ainsi épinglée pour non-respect des règles sanitaires dans certaines installations entre mars 2020 et janvier 2021. Dollarama a aussi été au cœur de controverses sur les conditions de travail des travailleurs d'agence en 2019, 2020 et 2021, plusieurs lui reprochant d'utiliser des agences qui sont en concurrence les unes avec les autres, ce qui a pour conséquence qu'elles veulent offrir le meilleur rendement à la société, souvent au détriment des conditions de travail. Nous considérons donc qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que Dollarama rehausse sa transparence sur son recours aux agences temporaires et sur sa gestion des risques en matière de santé et de sécurité. Rappelons que la découverte d'atteintes aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer celle-ci à d'importants risques juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition d'actionnaire demandant à la société d'adopter des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à court et à long terme fondés sur des données scientifiques et alignés sur l'ambition de l'Accord de Paris de maintenir l'augmentation de la température mondiale à 1,5 °C.

**CA      POLITIQUE**



**Proposeur : CA**

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur de cette proposition. En aucun cas nous croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disponibilité pour toutes questions en regard à cette déclaration. L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfrmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, le proposeur demande à Dollarama d'adopter des objectifs de réduction des émissions de GES basés sur la science et alignés sur l'Accord de Paris. Ces cibles devraient être rendues publiques en 2025 et couvrir les émissions des activités et de la chaîne d'approvisionnement (niveaux 1, 2 et 3), en suivant les conseils d'organismes consultatifs et en élaborant un plan de transition climatique détaillé. Le proposeur estime que l'entreprise n'a pas entrepris d'analyse

formelle des risques, des possibilités et des scénarios liés au climat. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, car il juge que la stratégie actuelle de réduction des émissions de GES de l'entreprise est suffisante et que la publication de cibles spécifiques n'est pas nécessaire. Toutefois, les déclarations d'informations de Dollarama et ses pratiques sont insuffisantes. Ainsi, la société ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale, elle n'a pas de cibles fondées sur des données scientifiques et alignées sur les objectifs de l'Accord de Paris, elle n'a pas d'engagement temporel pour la divulgation et la réduction des émissions de niveau 3 et elle ne fournit pas suffisamment d'informations sur les risques d'exploitation, financiers et réglementaires liés au changement climatique auxquels elle est exposée, malgré sa reconnaissance de leur existence. De manière générale, Dollarama est en retard lorsqu'on la compare à ses pairs, comme Metro Inc. Si Dollarama persiste dans cette voie, elle pourrait faire face à des risques financiers et d'atteinte à la réputation, compte tenu des exigences croissantes des investisseurs en matière de divulgation et des initiatives gouvernementales visant à réduire les émissions. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dream Industrial REIT (TSE: DIR.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 26153W109



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	391
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1005
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4876

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Sacha Bhatia	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Cooper	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Michael Knowlton	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ben Mulroney	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Pauls	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicky Schiff	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Scoffield	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Sacha Bhatia	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Cooper



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est chef de la direction de Dream Office Real Estate Investment Trust et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Michael Knowlton



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Il est président du conseil de Crombie Real Estate Investment Trust et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ben Mulroney



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette

situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Pauls	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicky Schiff	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Scoffield	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Aecon Group Inc. (ARE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 00762V109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	414
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1063
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5435

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Beck	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony P. Franceschini	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. D. Hole	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart Lee	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Rosenfeld	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean-Louis Servranckx	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monica Sloan	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah S. Stein	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Thon	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Beck	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony P. Franceschini	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. D. Hole	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart Lee	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Rosenfeld	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean-Louis Servranckx



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monica Sloan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah S. Stein



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Thon	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Martinrea International Inc. (MRE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 573459104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	429
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	999
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4846

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rob Wildeboer	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Olson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terrence A. Lyons	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward Waitzer	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Schoch	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra Pupatello	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pat D'Eramo	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Molly Shoichet	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen Midgley	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rob Wildeboer	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Olson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terrence A. Lyons	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de Three Valley Copper Corp et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward Waitzer	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Schoch	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra Pupatello	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pat D'Eramo	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Molly Shoichet	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen Midgley	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



---

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Organon & Company (NYSE: OGN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-06-06 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-04-10
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 68622V106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

17

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Carrie S. Cox	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alan Ezekowitz	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Helene D. Gayle	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Deborah Leone	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Carrie S. Cox	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alan Ezekowitz	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Helene D. Gayle	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Deborah Leone	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le taux de dilution globale des actions est supérieur à 10 %. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR UnitedHealth Group Inc. (UNH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-05 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 91324P102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

98

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul R. Garcia	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristen Gil	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Hemsley	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele J. Hooper	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. William McNabb, III	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie C. Montgomery Rice	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Noseworthy	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Witty	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise et publie une vérification indépendante afin d'analyser les impacts raciaux des politiques, pratiques, produits et services de l'entreprise et de fournir des recommandations pour les améliorer.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la congruence entre les contributions politiques de l'entreprise et ses valeurs.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire afin d'exiger l'approbation des indemnités de départ par les actionnaires.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul R. Garcia



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristen Gil



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Hemsley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele J. Hooper



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. William McNabb, III



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie C. Montgomery Rice



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Noseworthy



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Witty



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

**Proposeur : CA**

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte &amp; Touche.

**Proposeur : CA**

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise et publie une vérification indépendante afin d'analyser les impacts raciaux des politiques, pratiques, produits et services de l'entreprise et de fournir des recommandations pour les améliorer.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Mercy Investment Services](#)

Les événements des dernières années, dont l'assassinat de George Floyd et les manifestations en soutien au mouvement Black Lives Matter, de même que les effets disproportionnés de la pandémie de COVID-19 sur les communautés ethniques minoritaires et l'arrivée au pouvoir d'un président qui a fait de l'équité raciale l'une de ses priorités, ont contribué à attirer l'attention des médias, du public et des décideurs politiques sur le racisme systémique et les inégalités raciales. Par le fait même, ils ont conféré une place prépondérante aux enjeux de diversité, d'équité et d'inclusion aux États-Unis. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les sociétés décèlent et traitent avec diligence les problèmes d'inégalité au sein de leurs communautés et de leurs effectifs. D'ailleurs, les controverses liées à l'équité raciale exposent les entreprises à d'importants risques juridiques, financiers, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage de consommateurs et de désinvestissement. De plus, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent des avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Dans le cas d'UnitedHealth, nous constatons que la société divulgue des informations sur la diversité de son personnel, ainsi que sur ses efforts, engagements et politiques concernant l'équité raciale. De plus, l'entreprise indique qu'elle procède actuellement à une évaluation indépendante de ses politiques, pratiques et systèmes relatifs à sa main-d'œuvre sous l'angle de la race et du sexe. Ces gestes et engagements méritent d'être soulignés. Cependant, même si UnitedHealth fournit des efforts pour s'attaquer aux iniquités raciales, il reste dans l'intérêt des actionnaires qu'elle mette en œuvre la proposition afin que ses impacts négatifs potentiels sur les parties prenantes externes soient évalués. UnitedHealth a déjà été mêlée à des controverses raciales. Par exemple, en 2019, le Wall Street Journal rapportait que l'organisme de régulation du secteur de l'assurance de l'État de New York a lancé une enquête sur un algorithme d'Optum, une filiale d'UnitedHealth, afin de vérifier s'il avait un biais racial défavorisant les patients noirs et s'il enfreint ainsi les lois de l'État contre la discrimination. Il est dans l'intérêt des actionnaires que les impacts d'UnitedHealth sur les communautés de couleur soient évalués plus en profondeur. Une analyse indépendante de son impact racial lui permettrait d'évaluer de façon objective si ses politiques, pratiques, produits et activités peuvent avoir des effets négatifs non seulement sur ses employés, mais aussi sur les communautés de couleur. Somme toute, il s'agit pour elle de faire preuve de diligence raisonnable en la matière, de s'assurer qu'elle ne contribue pas inconsciemment à du racisme systémique ou environnemental et, le cas échéant, d'apporter les correctifs nécessaires. Elle pourrait ainsi déceler et atténuer de manière proactive le risque d'être associée à une controverse sur l'équité raciale qui l'exposerait à des risques importants. La publication du rapport d'examen permettrait en outre aux investisseurs de mieux évaluer les risques encourus. Ajoutons enfin qu'un nombre croissant d'entreprises ont commencé ou accepté de se prêter à ce type d'exercice (dont Citigroup, State Street, BlackRock, Airbnb et Starbucks), reconnaissant ainsi l'importance et l'intérêt de cet outil, et que les propositions d'actionnaire portant sur cet enjeu remportent en général des taux d'approbation élevés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 06**

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la congruence entre les contributions politiques de l'entreprise et ses valeurs.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Educational Foundation of America](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire afin d'exiger l'approbation des indemnités de départ par les actionnaires.

CA      POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [John Chevedden](#)

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires de connaître les montants des indemnités de départ octroyées à un administrateur ou un dirigeant dans l'éventualité d'une acquisition ou d'une fusion de l'entreprise donnant lieu à un changement de contrôle. Les indemnités de départ sont considérées comme excessives lorsqu'elles dépassent 2,99 fois le salaire et les primes des 3 dernières années. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Hydro One Ltd (TSE:H)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 448811208

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	264
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	720
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	6222
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	39702

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Hay	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy E. Hodgson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Lebeter	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitch Panciuk	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Podlasly	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helga Reidel	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Sonberg	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par l'entreprise, siège à ce comité. Elle représente la province de l'Ontario, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Hay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy E. Hodgson	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Lebeter	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitch Panciuk	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il représente la province de l'Ontario, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Podlasly	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helga Reidel	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle représente la province de l'Ontario, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Sonberg	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle représente la province de l'Ontario, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR BRP Inc. (TSE:DOO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-01,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 05577W200

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	709
wrap 713	Optimum - wrap 713	1755
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2660
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4460
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11515
162535001	Optimum - 162535001	39000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Beaudoin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Boisjoli	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ernesto M. Hernández	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Kountze	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Estelle Métayer	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward M. Philip	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Ross	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara J. Samardzich	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Beaudoin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est nance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est nance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Boisjoli	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ernesto M. Hernández	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Kountze	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Estelle Métayer	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle représente CDPQ, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward M. Philip	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Ross	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara J. Samardzich	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options n'exclut pas les consultants et autres fournisseurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian Apartment Properties REIT (CAR.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-06-01,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 134921105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	268
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1271

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori-Ann Beausoleil	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold Burke	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gina Parvaneh Cody	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Kenney	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gervais Levasseur	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ken Silver	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Stoddart	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Todres	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : René Tremblay	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori-Ann Beausoleil	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold Burke		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gina Parvaneh Cody		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Kenney		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gervais Levasseur	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ken Silver	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Stoddart	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Todres	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : René Tremblay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Ipsen SA (EPA:IPN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-31,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-26
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F5362H107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3810

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,2 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marc de Garidel	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henri Beaufour	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice: Michèle Ollier	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération de 2023 (Conseil d'administration).	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération de 2023 (président).	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
13	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Marc de Garidel	✓	✓
14	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : David Loew	✓	✗
15	Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
17	Autorisation d'augmenter le capital par capitalisation.	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
19	Autorisation d'augmenter le capital en cas d'offres d'échange.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
21	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
22	Autorisation d'augmenter le capital en contrepartie d'apports en nature.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✗
24	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
25	Modifications des articles concernant les limites d'âge du président du conseil.	✓	✗
26	Modifications des articles concernant les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.	✓	✓
27	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,2 EUR par action ordinaire.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓ ✓

Proposeur : CA



---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marc de Garidel

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henri Beaufour

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice: Michèle Ollier

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération de 2023 (Conseil d'administration).

✓

✓

Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération de 2023 (président).

✓

✓

Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Marc de Garidel

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée uniquement d'une rémunération fixe de 600,000 EUR. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : David Loew

CA POLITIQUE

✓ ✗

Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération ne répond à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Autorisation d'augmenter le capital par capitalisation.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation du nombre d'actions autorisées permettra à l'entreprise de jouir d'une plus grande flexibilité quant à l'émission des actions, et donc de bénéficier de plus de financement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 19**

CA POLITIQUE

Autorisation d'augmenter le capital en cas d'offres d'échange.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation est inférieure à 10 % des actions en circulation. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 20**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 21**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Il est proposé de pouvoir émettre 15% d'actions supplémentaires par rapport aux autorisations initiales des propositions 18 et 20. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 22**

CA POLITIQUE

Autorisation d'augmenter le capital en contrepartie d'apports en nature.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation du nombre d'actions autorisées permettra à l'entreprise de jouir d'une plus grande flexibilité quant à l'émission des actions, et donc de bénéficier de plus de financement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 23**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Le régime d'épargne proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La réduction sur le prix de l'action par rapport à la valeur marchande excède 20 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 24

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition n'est pas divulguée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 25

CA POLITIQUE

Modifications des articles concernant les limites d'âge du président du conseil.



Proposeur : CA

---

La politique s'oppose à un ou des éléments des propositions. La politique s'oppose aux limites d'âge pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 26

CA POLITIQUE

Modifications des articles concernant les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.



Proposeur : CA

---

Cette proposition, qui pourrait grandement améliorer la transparence et la reddition de compte des dirigeants en facilitant la communication et en réduisant les coûts afférents, pourrait aussi limiter l'accès à l'information. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 27

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Exxon Mobil Corporation (XOM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-31 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 30231G102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

42

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Angelakis	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan K. Avery	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory J. Goff	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John D. Harris, deuxième du nom.	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kaisa H. Hietala	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph L. Hooley	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven A. Kandarian	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander A. Karsner	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence W. Kellner	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey W. Ubben	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. Woods	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire demandant la création d'un nouveau comité du conseil d'administration sur le risque de décarbonisation.	✗	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique pour que les dirigeants conservent 50 % des actions acquises dans le cadre de programmes de rémunération en actions jusqu'à ce qu'ils atteignent l'âge normal de la retraite.	✗	✗

07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise déclare annuellement la quantité nette de dioxyde de carbone stockée sous terre grâce à ses activités de récupération assistée du pétrole.	✗	✗
08	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la fiabilité de la divulgation des émissions de méthane.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise établisse un objectif à moyen terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) liées à l'utilisation de ses produits énergétiques (niveau 3), en cohérence avec l'objectif de l'Accord de Paris.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise une évaluation des incidences économiques, humaines et environnementales d'une marée noire, dans le pire des cas, provenant de ses activités au large de la Guyane.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue une référence d'émissions recalculée qui exclut les émissions de gaz à effet de serre (GES) agrégées résultant de cessions d'actifs importants survenues depuis 2016, l'année que l'entreprise utilise pour référencer ses émissions.	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation d'un rapport vérifié estimant les impacts quantitatifs du scénario de zéro émission nette de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (OMHS).	✗	✓
13	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport vérifié sur l'impact d'une réduction de la demande de plastique vierge sur sa situation financière.	✗	✓
14	Proposition d'actionnaire demandant une évaluation actuarielle du risque cumulatif potentiel découlant des litiges environnementaux en cours contre la société et ses filiales.	✗	✓
15	Proposition d'actionnaire demandant un rapport de transparence fiscale conforme à la norme fiscale de la GRI, y compris la divulgation des paiements aux gouvernements.	✗	✓
16	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport concernant l'impact social sur les travailleurs et les communautés de la fermeture ou de la transition énergétique des installations de la société et les solutions possibles pour aider à atténuer cet impact.	✗	✓
17	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'exploration et la production dans le refuge faunique national de l'Arctique.	✗	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Angelakis	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan K. Avery	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory J. Goff	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John D. Harris, deuxième du nom.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kaisa H. Hietala	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph L. Hooley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le

comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven A. Kandarian	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander A. Karsner	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence W. Kellner



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey W. Ubben



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. Woods



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la création d'un nouveau comité du conseil d'administration sur le risque de décarbonisation.

X

X

**Proposeur :** Bahnsen Family Trust

---

Le proposeur, The Bahnsen Family Trust dated July 15, 2003, est un climatosceptique. Sa proposition semble viser à contrecarrer les mesures prises par l'entreprise pour lutter contre le changement climatique, plutôt qu'à l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique pour que les dirigeants conservent 50 % des actions acquises dans le cadre de programmes de rémunération en actions jusqu'à ce qu'ils atteignent l'âge normal de la retraite.

X

X

**Proposeur :** Kenneth Steiner

---

L'octroi d'options d'achat d'actions ne comporte pas de risque à la baisse pour les bénéficiaires. La détention d'actions vise à mieux aligner les intérêts des dirigeants et des administrateurs sur ceux des actionnaires. Toutefois, cette proposition, qui demande la détention de toutes les actions acquises par l'entremise d'options pendant toute la durée du mandat, est trop contraignante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 07**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise déclare annuellement la quantité nette de dioxyde de carbone stockée sous terre grâce à ses activités de récupération assistée du pétrole.

X

X

**Proposeur :** Steve Milloy

---

Le proposeur doute que les activités de récupération assistée du pétrole soient efficaces pour capturer du carbone. Il pense même que ces activités pourraient en générer davantage. Rappelons que le proposeur, Steven Milloy, a dirigé un site Internet qui s'attaque au mouvement pour la responsabilité sociale d'entreprise et qu'il est un climatosceptique très actif aux États-Unis. Il a dénoncé « l'alarmisme climatique » durant les années 2000, il prône une plus grande utilisation du charbon pour générer de l'électricité et il a publié un texte d'opinion en novembre 2020 pour suggérer un moyen d'empêcher les États-Unis de revenir dans l'Accord de Paris,

à la suite de l'élection de Joe Biden à la Maison-Blanche (<https://on.wsj.com/3nvxwid>). En toute cohérence, nous recommandons de voter contre la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la fiabilité de la divulgation des émissions de méthane.

CA POLITIQUE



**Proposeur :** [Sisters of St. Francis Charitable Trust](#)

Selon une analyse récente de l'Agence internationale de l'énergie, les émissions mondiales de méthane provenant du secteur énergétique sont environ 70 % supérieures aux chiffres officiellement déclarés par les gouvernements nationaux. Cette analyse souligne la nécessité urgente d'une action plus forte pour réduire les émissions de ce puissant gaz à effet de serre, qui est responsable de 30 % de la hausse des températures mondiales depuis la révolution industrielle. En 2020, 32 % des émissions de méthane aux États-Unis provenaient des systèmes de gaz naturel et de pétrole. Dans ce contexte, les proposeurs demandent à Exxon, une entreprise engagée dans l'exploration et le développement de gaz naturel et de pétrole, de publier un rapport analysant la fiabilité de ses déclarations sur les émissions de méthane, comprenant un résumé de ses mesures directes, une évaluation des différences potentielles avec les émissions déclarées et l'impact sur les estimations des émissions de niveau 1. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que la société a déjà réduit de manière importante son intensité en méthane et qu'elle met en œuvre des technologies avancées de détection et de mesure du méthane. Il estime qu'il n'est pas encore possible de faire des assertions supplémentaires avec précision concernant la conciliation des inventaires avec les mesures réelles des émissions de méthane. La gestion adéquate des émissions de méthane est cependant essentielle pour les entreprises liées au gaz naturel et la société devrait fournir une divulgation accrue sur la fiabilité de ses rapports sur les émissions de méthane, afin de permettre aux investisseurs de mieux évaluer les risques associés. Cette proposition ne demande pas de modifier les pratiques commerciales actuelles, mais vise à offrir une meilleure compréhension et une certitude accrue quant aux émissions de méthane de l'entreprise. Les actionnaires devraient donc soutenir la proposition, pour aider la société à assurer une gestion et une maîtrise adéquates des émissions de méthane. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise établisse un objectif à moyen terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) liées à l'utilisation de ses produits énergétiques (niveau 3), en cohérence avec l'objectif de l'Accord de Paris.

CA POLITIQUE



**Proposeur :** [Follow This, Anthony Fokkerweg](#)

Le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) a récemment mis en garde contre les conséquences désastreuses des émissions continues de GES sur les écosystèmes mondiaux et la société humaine, soulignant encore une fois l'urgence de prendre des mesures immédiates pour réduire les émissions dans tous les secteurs économiques afin de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C et d'éviter les pires impacts du changement climatique. Il est particulièrement important que le secteur des énergies fossiles, qui est responsable de l'augmentation de la température mondiale d'environ 1 °C depuis l'époque

préindustrielle, participe à cet effort collectif. Dans ce contexte, le proposeur demande à Exxon d'établir un objectif de réduction à moyen terme couvrant les émissions de GES liées à l'utilisation de ses produits énergétiques, en cohérence avec l'objectif de l'Accord de Paris. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que la majorité des émissions de niveau 3 de l'entreprise résulte de l'utilisation des produits par les clients et non d'activités qu'elle contrôle, ce qui rend difficile leur prise en charge complète. L'entreprise ne s'est pas fixé d'objectif pour ses émissions de niveau 3. Des objectifs climatiques plus ambitieux ne signifieraient pas nécessairement une baisse importante d'activité pour l'entreprise. La crise énergétique actuelle et la crise climatique peuvent être résolues simultanément en investissant les profits exceptionnels provenant des prix élevés du pétrole et du gaz dans d'autres sources d'énergie, ce qui permettrait de diversifier l'approvisionnement énergétique, de renforcer la sécurité énergétique en diminuant la dépendance aux champs pétroliers et gaziers liés aux conflits géopolitiques et de réduire les émissions pour faire face à la crise climatique, tout en offrant aux clients des solutions de rechange à grande échelle et en permettant à Exxon de baisser ses émissions sans diminuer ses activités. Il est dans l'intérêt de l'entreprise et de ses actionnaires de saisir les occasions d'affaires de la transition énergétique pour prévenir les risques financiers, politiques, juridiques et liés au changement climatique, ainsi que pour favoriser l'innovation et éviter l'obsolescence de ses actifs. En 2022, 28 % des actionnaires d'Exxon et jusqu'à 39 % des actionnaires d'autres grandes sociétés pétrolières ont soutenu les résolutions climatiques de Follow This pour des objectifs alignés sur l'Accord de Paris, démontrant la pertinence de celles-ci. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise une évaluation des incidences économiques, humaines et environnementales d'une marée noire, dans le pire des cas, provenant de ses activités au large de la Guyane.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Mercy Investment Services, Inc.

La Guyane est réputée pour abriter l'un des plus grands gisements de pétrole découverts au cours de la dernière décennie. Les vastes réserves pétrolières au large de ce pays d'Amérique du Sud ont attiré l'attention des grandes sociétés pétrolières mondiales, telles qu'ExxonMobil, qui ont investi massivement dans l'exploration et la production de pétrole dans la région. Cette découverte a suscité à la fois des espoirs économiques et des préoccupations environnementales, car elle a le potentiel de transformer l'économie de la Guyane tout en soulevant des questions sur les conséquences à long terme pour l'environnement marin et les communautés locales. Exxon exploite l'un des plus grands gisements de pétrole découverts au cours de la dernière décennie au large de la Guyane. Les pays des Caraïbes dépendent des industries du tourisme et de la pêche pour soutenir leur économie, mais l'évaluation d'impact environnemental (EIA) d'Exxon caractérise les risques résiduels pour l'emploi comme mineurs et suppose qu'une grande marée noire est peu probable, malgré les conséquences graves du déversement de millions de barils de pétrole lors de la marée noire de BP dans le golfe du Mexique, ce qui souligne les risques liés à l'exploration en eau profonde. Dans ce contexte, les actionnaires demandent à la société de produire un rapport évaluant les impacts économiques, humains et environnementaux d'une marée noire potentielle provenant de ses activités au large de la Guyane, en clarifiant ses engagements en matière de nettoyage, compte tenu du potentiel d'impacts graves sur les économies caribéennes. Le conseil s'oppose à la proposition, estimant que les informations demandées ont déjà été rendues publiques dans les rapports publiés par la société et des experts tiers crédibles, ce qui rend, selon lui, cette proposition redondante et inutile. Néanmoins, même si la société fournit une quantité raisonnable d'informations sur cette question, celles-ci sont dispersées dans diverses sources et les actionnaires devraient probablement déployer des efforts considérables pour comprendre pleinement les considérations de sécurité de la société dans la région. Une partie importante des critiques et le sujet de cette proposition concernent les préoccupations entourant la sécurité des activités d'Exxon dans le pays, avec des experts en sécurité qui affirment que la société a ignoré les problèmes liés à la sécurité et ne s'est pas suffisamment préparée aux éventuels désastres dans la région, tandis que le gouvernement lui a permis d'éviter les contrôles nécessaires, suscitant des inquiétudes quant au caractère « inadéquat et dangereux » de ses plans de sécurité. Compte tenu des récents jugements de tribunaux très médiatisés (<https://shorturl.at/bmMRV>) et de l'attention portée à cette question, une centralisation accrue des rapports pourrait être bénéfique aux

actionnaires. Étant donné qu'Exxon affirme que la plupart de ces informations ont déjà été produites, la réalisation du rapport demandé ne serait pas excessivement contraignante pour la société. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue une référence d'émissions recalculée qui exclut les émissions de gaz à effet de serre (GES) agrégées résultant de cessions d'actifs importants survenues depuis 2016, l'année que l'entreprise utilise pour référencer ses émissions.

**CA POLITIQUE**

✗

✓

**Proposeur :** Andrew Behar / As You Sow

Le transfert croissant d'actifs à forte intensité d'émissions au sein de l'industrie pétrolière et gazière pose un défi majeur pour faire face efficacement aux risques liés au changement climatique. Ce concept désigne le phénomène où les sociétés pétrolières et gazières cèdent des actifs à d'autres entreprises, transférant ainsi la responsabilité des émissions de GES associées. Cela peut conduire à un déplacement des émissions plutôt qu'à une réduction réelle. Il s'agit d'une pratique largement utilisée par Exxon. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition d'actionnaire. Le conseil d'administration s'y oppose en raison de ses implications contradictoires avec les réglementations en vigueur et les pratiques de l'industrie. Cependant, la proposition montre du doigt une lacune inhérente consistant à simplement transférer les émissions d'une entreprise à l'autre sans diminuer efficacement les émissions mondiales. Depuis 2016, Exxon rapporte une réduction absolue des émissions de niveaux 1 et 2 des actifs exploités d'environ 10 %. Or, entre 2017 et 2021, elle a vendu plus d'actifs que toutes les autres entreprises pétrolières et gazières américaines, à l'exception de Chevron (qui fait aussi face à la même proposition d'actionnaire cette année), et il n'est pas clair comment elle tient compte de ces cessions dans ses rapports d'émissions. Les importantes cessions d'actifs d'Exxon, associées au manque de clarté dans ses rapports sur les émissions, soulèvent des inquiétudes quant à l'ampleur réelle de ses baisses d'émissions et à son engagement à réduire structurellement les émissions. En divulguant une référence d'émissions recalculée excluant les émissions liées aux cessions d'actifs, Exxon peut fournir aux actionnaires une transparence accrue et permettre une évaluation précise de ses efforts de réduction des émissions. Cette approche est conforme aux recommandations et aux meilleures pratiques de l'industrie, comme en témoigne l'engagement de la société concurrente Devon Energy à recalculer sa référence d'émissions après des cessions d'actifs importantes. Le refus de soutenir cette proposition pourrait entraîner des risques financiers et d'atteinte à la réputation pour Exxon, car les parties prenantes exigent de plus en plus de transparence et de responsabilité dans la lutte contre le changement climatique. La crédibilité de l'entreprise et sa capacité à démontrer son engagement en matière de réduction des émissions pourraient être remises en question, ce qui pourrait avoir un impact sur la confiance des investisseurs et la perception du marché. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation d'un rapport vérifié estimant les impacts quantitatifs du scénario de zéro émission nette de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (OMHS).

**CA POLITIQUE**

✗

✓

**Proposeur :** Legal & General Investment Management America, Inc.

En 2022, 51 % des actionnaires d'Exxon ont soutenu une proposition demandant un rapport vérifié sur l'impact du scénario de zéro émission nette de l'AIE sur les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations sous-jacents aux états financiers de l'entreprise, y compris les OMHS. Cependant, malgré ce vote majoritaire, les actionnaires n'ont toujours pas les informations nécessaires pour évaluer l'impact financier lié à la transition énergétique et au potentiel d'accélération des obligations de remise en état et de fermeture. Des actionnaires demandent donc au conseil d'administration de fournir un rapport vérifié estimant les impacts quantitatifs du scénario de zéro émission nette de l'AIE sur toutes les OMHS, en divulguant, à la convenance du conseil, les coûts estimés non actualisés pour régler, dans leur ensemble, les OMHS en amont et en aval, et en indiquant séparément les montants reconnus et non reconnus. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, car il considère que le rapport de progrès de l'entreprise en matière de solutions climatiques de 2023 répond déjà aux demandes antérieures des actionnaires en matière de divulgation. Il estime qu'il n'est pas raisonnable d'exiger l'établissement arbitraire d'OMHS pour des actifs à durée de vie indéterminée. Le proposeur estime pourtant que les entreprises pétrolières et gazières ont une obligation légale de démanteler leurs actifs à la fin de leur durée de vie utile, mais qu'il y a de l'incertitude quant à la durée de vie des actifs dans les segments du milieu et de l'aval. Les entreprises devraient reconnaître les OMHS en amont et en aval, ainsi que les coûts estimés, pour tenir compte de la transition énergétique. Les rapports d'entreprise devraient idéalement inclure des informations comme les taux d'actualisation, les types d'actifs et les délais de règlement potentiels, compte tenu de l'accélération possible de la transition énergétique. Une divulgation supplémentaire non vérifiée sur cette question pourrait probablement répondre aux préoccupations des investisseurs concernant les responsabilités potentielles de l'entreprise. La proposition offrirait aux actionnaires des informations décisionnelles sur les coûts potentiels liés au démantèlement des actifs et des niveaux de transparence supplémentaires concernant les passifs financiers de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 13**

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport vérifié sur l'impact d'une réduction de la demande de plastique vierge sur sa situation financière.

**CA POLITIQUE**



**Proposeur :** Meyer Memorial Trust (S)

L'impact catastrophique du plastique sur l'environnement n'est plus à démontrer. En 2022, les Nations Unies déclaraient que « Les impacts de la production et de la pollution du plastique sur la triple crise planétaire du changement climatique, de l'effondrement de la biodiversité et de la pollution, menacent le monde ». Les plastiques à usage unique, qui constituent la plus grande part des 11 millions de tonnes de déchets plastiques qui se déversent chaque année dans les océans, sont particulièrement préoccupants. En réponse à la crise de la pollution plastique, des pays et de grandes entreprises commencent à réduire l'utilisation de plastique vierge, car plusieurs études montrent qu'une baisse importante de la demande en plastique vierge est cruciale pour diminuer le flux de plastique dans les océans. Le rapport Breaking the Plastic Wave, publié par Pew Charitable Trusts en 2020, présente l'un des parcours les plus solides pour réduire de manière importante la pollution plastique d'ici 2040, avec une diminution absolue significative des produits plastiques à usage unique dans son scénario de changement de système (SCS) qui pourrait réduire la fuite de plastique dans l'océan de 80 %. Ajoutons que lors de l'Assemblée des Nations Unies pour l'environnement en 2022, les États ont approuvé une résolution visant à mettre fin à la pollution plastique et à élaborer un accord international juridiquement contraignant d'ici 2024. Les réglementations qui découleront du futur accord international représentent aussi des risques pour les fabricants et les utilisateurs de plastique. Dans ce contexte, le proposeur demande à l'entreprise un rapport sur l'impact d'une baisse importante de la demande de plastique vierge sur sa situation financière. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, car il estime que le proposeur a incorrectement conclu que la résolution du problème des déchets plastiques nécessite l'élimination ou la réduction de l'utilisation des plastiques, alors que l'entreprise adopte une approche globale pour lutter contre ces déchets, notamment par la fabrication responsable, des solutions de recyclage avancées et des collaborations visant à augmenter le recyclage du plastique. Exxon pourrait pourtant aller bien plus loin. Par exemple, BP a notamment reconnu les perturbations potentielles liées à une réduction des produits plastiques à usage unique, avec une interdiction mondiale de ces derniers d'ici 2040 qui diminuerait la croissance de la demande de pétrole de 60 %. Exxon ne prend pas assez en considération ces risques : plusieurs implications du SCS,

notamment une baisse absolue d'un tiers de la demande (principalement de plastiques vierges) et une réduction immédiate des nouveaux investissements dans la production vierge, vont à l'encontre des investissements planifiés d'Exxon, qui a récemment été identifiée comme la plus grande productrice mondiale de polymères utilisés dans les articles en plastique à usage unique, avec une production de 5,9 millions de tonnes métriques en 2019, soit environ 50 % de sa production totale de polymères. Exxon fait face à un risque croissant lié à la poursuite d'investissements dans l'infrastructure de production de plastique vierge. Afin d'éviter des risques financiers et d'atteinte à la réputation liés à un manque de préparation à une baisse de la demande de plastiques à usage unique auxquels l'entreprise est exposée, les actionnaires devraient soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

Proposition d'actionnaire demandant une évaluation actuarielle du risque cumulatif potentiel découlant des litiges environnementaux en cours contre la société et ses filiales.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Anna Marie Lyles / As You Sow

---

Les litiges environnementaux constituent un risque croissant pour les investissements dans l'industrie pétrolière et gazière. Récemment, les tribunaux ont annulé des permis de production d'énergie dans plusieurs pays, comme l'Australie, l'Afrique du Sud et le Brésil, ce qui représente un risque spécifique pour les investissements dans de nouvelles exploitations. Ces annulations sont attribuées au non-respect des lois environnementales et à l'incompatibilité des nouvelles productions avec les objectifs climatiques. Certains actionnaires estiment qu'Exxon ne fournit pas suffisamment d'informations sur les litiges environnementaux, ce qui les laisse sans moyen adéquat pour évaluer la valeur future de leurs investissements. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition d'actionnaire. Cependant, le conseil d'administration s'y oppose, car il estime qu'elle va plus loin que les exigences légales et réglementaires et qu'elle risque de compromettre les activités de l'entreprise et sa capacité à se défendre efficacement dans les litiges en cours et futurs. Il est vrai que les litiges environnementaux peuvent entraîner des conséquences directes et indirectes importantes pour l'entreprise et la valeur des actionnaires en cas de perte de ces procédures. Par conséquent, les actionnaires méritent une divulgation adéquate de ces risques. De plus, des rapports médiatiques ont fait état de poursuites environnementales importantes auxquelles Exxon fait face, notamment des allégations de non-conformité aux exigences légales. Cela démontre que les litiges sont courants chez Exxon et que leur impact ne doit pas être négligé. Compte tenu du risque croissant associé aux litiges environnementaux auxquels Exxon fait face et de l'importance d'une divulgation adéquate des risques pour les actionnaires, il est essentiel que ces derniers soutiennent cette proposition. Les actionnaires doivent être informés correctement des risques environnementaux et sociaux, y compris les risques liés aux litiges, afin d'évaluer la valeur future de leurs investissements. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

Proposition d'actionnaire demandant un rapport de transparence fiscale conforme à la norme fiscale de la GRI, y compris la divulgation des paiements aux gouvernements.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Oxfam America, Nordea Asset Management, KLP, Benedictine Sisters of Virginia

---

La proposition demande au conseil d'administration de publier un rapport de transparence fiscale, en tenant compte des indicateurs et des directives énoncés dans la norme fiscale de la Global Reporting Initiative (GRI). Cette dernière exige la publication des activités commerciales d'une entreprise, y compris ses revenus, ses profits et pertes, ainsi que ses impôts, pour chaque juridiction. En ce moment, Exxon ne divulgue pas ses revenus et profits réalisés en dehors des États-Unis. Or, l'Union européenne a adopté une directive pour mettre en place une divulgation par pays pour les multinationales ayant des activités en Europe et générant un revenu supérieur à 860 millions de dollars américains. L'entreprise indique qu'elle respecte les règles fiscales auxquelles elle est assujettie. D'après l'OCDE, l'évasion fiscale d'entreprises et de particuliers aux États-Unis pourrait s'élever à 100 milliards de dollars par an. Les assouplissements fiscaux accordés par les gouvernements aux entreprises, y compris aux multinationales, lors de la pandémie de COVID-19 ont ramené le débat autour de la juste part d'impôt dont nous devons tous nous acquitter sous peine de voir certains services publics se dégrader. Ainsi, il est souhaitable qu'Exxon produise un rapport afin de clarifier sa position en matière de fiscalité pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 16

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport concernant l'impact social sur les travailleurs et les communautés de la fermeture ou de la transition énergétique des installations de la société et les solutions possibles pour aider à atténuer cet impact.

CA



POLITIQUE



Proposeur : United Steelworkers

Pour l'Organisation internationale du travail (OIT), une « transition juste signifie rendre l'économie plus verte d'une manière qui soit aussi équitable et inclusive que possible pour toutes les personnes concernées, en créant des opportunités de travail décent et en ne laissant personne de côté ». Cela « implique de maximiser les opportunités sociales et économiques de l'action climatique, tout en minimisant et en gérant soigneusement les défis éventuels - notamment par un dialogue social efficace entre tous les groupes concernés et le respect des principes et droits fondamentaux du travail ». En 2021, 30 nations, dont les États-Unis, le Canada, le Royaume-Uni et les membres de l'Union européenne, ont adopté la Déclaration pour une transition juste, qui reflète les Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous de l'OIT. Ces derniers soulignent l'importance « d'anticiper les incidences sur l'emploi et de favoriser une protection sociale adéquate et pérenne face aux pertes d'emplois et aux licenciements, ainsi que le développement des compétences et le dialogue social, y compris l'exercice effectif du droit de s'organiser et de négocier collectivement ». Ils mettent aussi l'accent sur le « rôle fondamental » des organisations d'employeurs et de travailleurs « dans la recherche d'une viabilité sociale, économique et environnementale alliant travail décent et inclusion sociale ». Pour sa part, la World Benchmarking Alliance a établi des indicateurs pour évaluer la contribution des entreprises à la réalisation d'une transition juste. Ils comprennent des indicateurs liés à l'élaboration d'un plan de transition juste par le truchement de consultations avec les parties prenantes concernées ; l'atténuation des impacts sociaux négatifs de la transition carbone sur les travailleurs et les communautés ; l'établissement d'un processus clair pour déceler les risques de perte d'emploi pour les travailleurs et les communautés ; et l'élaboration de plans pour retenir et recycler les travailleurs pour une main-d'œuvre plus inclusive. Dans le cas d'Exxon, le proposeur note que dans son rapport de progrès 2022 sur les solutions climatiques, la société déclare qu'elle prévoit d'investir plus de 15 milliards de dollars au cours des 6 prochaines années pour réduire les émissions, dans le cadre du scénario de carboneutralité d'ici 2050 de l'Agence internationale de l'énergie. Toutefois, ce rapport n'aborde pas les implications pour les travailleurs et les communautés découlant de la fermeture ou de la transition d'installations. Dans sa réponse à la proposition, à laquelle il s'oppose, le conseil d'administration affirme que des publications d'Exxon fournissent déjà les informations demandées. Il précise que la stratégie pour la transition énergétique d'Exxon est de créer de la flexibilité pour ses installations existantes et que pour réaliser ses objectifs stratégiques, la société s'efforce entre autres d'offrir aux employés des possibilités de croissance personnelle et professionnelle, de tenir compte des impacts environnementaux et socioéconomiques potentiels des projets et activités tout au long du cycle de vie des actifs et de dialoguer avec ses parties prenantes. Néanmoins, nous considérons que la divulgation actuelle de l'entreprise sur une transition juste est limitée et pourrait être améliorée. Le rapport demandé lui permettrait de présenter ses initiatives et de rassurer ses parties prenantes en leur exposant comment elle tient compte de ses effectifs et des communautés concernées dans le cadre de sa



stratégie climatique. Cette divulgation pourrait aussi se révéler un avantage concurrentiel pour le recrutement et la rétention d'employés, en montrant qu'elle se préoccupe de leur bien-être. Par conséquent, nous jugeons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'exploration et la production dans le refuge faunique national de l'Arctique.

CA POLITIQUE

×

||

Proposeur : ND

---

Cette proposition a été retirée par le proposeur. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote non enregistré -

Proposition retirée

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dollar General Corporation (DG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-31 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 256677105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

35

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren F. Bryant	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Calbert	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana M. Chadwick	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia D. Fili-Krushel	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy I. McGuire	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery C. Owen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra A. Sandler	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ralph E. Santana	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd J. Vasos	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation du pourcentage d'œufs provenant de poules élevées en liberté, des mesures particulières prises par l'entreprise pour mettre en œuvre son engagement pour des œufs de poules élevées en liberté, ainsi que des prochaines mesures qu'elle prendra pour atteindre son objectif de ne s'approvisionner qu'en œufs de poules élevées en liberté d'ici 2025.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de supprimer l'exigence de détention d'actions pendant 1 an pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante sur l'impact des politiques et pratiques de la société sur la sécurité et le bien-être des travailleurs. Un rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren F. Bryant



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Calbert



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana M. Chadwick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia D. Fili-Krushel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy I. McGuire



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery C. Owen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra A. Sandler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ralph E. Santana



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd J. Vasos



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 02**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

**Proposeur : CA**

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst &amp; Young.

**Proposeur : CA**

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE



Proposition d'actionnaire demandant la divulgation du pourcentage d'œufs provenant de poules élevées en liberté, des mesures particulières prises par l'entreprise pour mettre en œuvre son engagement pour des œufs de poules élevées en liberté, ainsi que des prochaines mesures qu'elle prendra pour atteindre son objectif de ne s'approvisionner qu'en œufs de poules élevées en liberté d'ici 2025.



**Proposeur :** [The Humane Society of the United States](#)

L'élevage dans des batteries de pontes est impopulaire auprès d'un nombre croissant de clients et est abandonné par de plus en plus d'entreprises. Les risques concernant les poules élevées dans des batteries de ponte sont nombreux. En 2016, l'entreprise a annoncé son objectif de faire en sorte que la totalité de son approvisionnement mondial en œufs provienne de poules élevées en liberté d'ici 2025, mais elle n'a donné aucune indication depuis. Le proposeur émet des doutes quant à sa capacité à réaliser son objectif d'ici 2025. D'autres entreprises du secteur divulguent les critères de référence utilisés. Cette information renseignerait les investisseurs sur les moyens mis en place par l'entreprise pour atteindre ses objectifs. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de supprimer l'exigence de détention d'actions pendant 1 an pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.



**Proposeur :** [John Chevedden](#)

L'exigence actuelle pour pouvoir convoquer une assemblée extraordinaire est de détenir 25 % des actions en circulation. Étant donné le cours de l'action (environ 200 dollars américains) et le nombre d'actions en circulation (221,56 millions), il est compliqué pour des investisseurs, même regroupés, d'atteindre ce seuil. Ajouter une exigence de durée de détention d'actions rend quasi impossible la convocation d'une assemblée extraordinaire par les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante sur l'impact des politiques et pratiques de la société sur la sécurité et le bien-être des travailleurs. Un rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.



**Proposeur :** [Domini US Impact Equity Fund](#), [Adrian Dominican Sisters](#), [Portico Benefit Services](#), [Presbyterian Church U.S.A.](#), [Trinity Health](#), [United Church Funds](#)

Les risques et les possibilités liés à la gestion du capital humain sont importants. Les entreprises qui n'offrent pas des conditions de travail appropriées à leurs employés s'exposent en effet à des risques réglementaires, juridiques et d'atteinte à la réputation. Un mauvais traitement des effectifs peut également nuire au moral et à la productivité des employés, ainsi qu'entraîner des problèmes de recrutement et de rétention du personnel. Il faut par ailleurs rappeler que la découverte de graves atteintes aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer celle-ci à d'importants risques juridiques, d'exploitation et d'atteinte à

la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Or, Dollar General a été mêlée à de nombreuses controverses liées à la sécurité de ses employés aux États-Unis. Depuis le début de l'année 2023, l'administration américaine de la santé et de la sécurité au travail (OSHA) a épinglé à plusieurs reprises l'entreprise pour avoir exposé ses employés à des conditions dangereuses. L'OSHA souligne que depuis 2017, elle a infligé plus de 15 millions de dollars américains d'amendes à Dollar General « pour de nombreuses violations volontaires, répétées et graves de la sécurité au travail liées à des conditions dangereuses dans plus de 180 inspections à l'échelle nationale ». Entre autres infractions graves, l'OSHA a trouvé des issues de secours et des panneaux électriques bloqués ainsi que des marchandises stockées de manière non sécuritaire. En janvier 2023, l'administrateur de l'OSHA à Atlanta déclarait que « Le record croissant de Dollar General de mépris envers les mesures de sécurité montre très clairement que l'entreprise fait passer les profits avant les gens », ajoutant que « Ces violations sont évitables et ne pas les empêcher montre un mépris flagrant pour les travailleurs dont la société dépend pour faire fonctionner ses magasins ». De son côté, une directrice régionale de l'OSHA en Pennsylvanie a souligné, en avril 2023, que Dollar General « a une histoire imposante de mêmes violations et dangers trouvés dans ses magasins aux États-Unis » et qu'elle doit mettre fin à ses « échecs répétés pour corriger ces violations avant qu'une urgence ne devienne tragique ». Ces déclarations et amendes sont troublantes et très préoccupantes. Elles tracent le portrait d'une entreprise récidiviste, peu soucieuse de la sécurité de ses employés, voire des lois en la matière. À elles seules, elles justifient amplement la réalisation d'un examen indépendant et approfondi de l'impact des politiques et pratiques de l'entreprise sur la sécurité et le bien-être des travailleurs, en vue d'apporter les correctifs nécessaires pour assurer la sécurité des employés et le respect des lois et réglementations en matière de santé et sécurité au travail. Soulignons que le caractère indépendant de l'évaluation est essentiel pour permettre aux employés interrogés de s'exprimer sans crainte de représailles, ce qui permettra d'avoir un portrait plus juste et complet de la situation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Walmart Inc. (NYSE: WMT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-31,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 931142103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

210

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cesar Conde	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah J. Friar	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla A. Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Horton	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Douglas McMillon	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Penner	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall L. Stephenson	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : S. Robson Walton	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steuart L. Walton	✓	✗
02	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant de prendre en compte le salaire des employés lors de la fixation de la rémunération des dirigeants.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport sur le processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne de l'entreprise pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer les impacts négatifs réels et potentiels sur ces droits dans ses activités et sa chaîne d'approvisionnement.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'une vérification indépendante de l'équité raciale afin d'analyser les impacts négatifs de l'entreprise sur les communautés noires, autochtones et de personnes de couleur et de fournir des recommandations pour atténuer ces impacts. Un	✗	✓

	rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.		
08	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la diversité des licenciements en fonction de la race et du sexe.	✗	✗
09	Proposition d'actionnaire concernant l'approbation par les actionnaires des dispositions relatives à la notification préalable.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus et potentiels pour l'entreprise liés aux demandes d'informations relatives à ses clients pour l'application des lois des États criminalisant l'accès à l'avortement. Le rapport devrait aussi exposer les stratégies que la société peut déployer pour minimiser ou atténuer ces risques.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'un examen indépendant de l'impact des politiques et pratiques de l'entreprise sur la sécurité et la violence sur le lieu de travail, y compris la violence armée. Un rapport sur cet examen devrait être publié sur le site Web de l'entreprise.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cesar Conde	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah J. Friar	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Nextdoor et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla A. Harris	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Horton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des

mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Douglas McMillon	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Penner	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall L. Stephenson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : S. Robson Walton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steuart L. Walton	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de plus de 21 millions USD au nouveau directeur financier sans condition de performance. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant de prendre en compte le salaire des employés lors de la fixation de la rémunération des dirigeants.



Proposeur : The Franciscan Sisters of Perpetual Adoration

Une rémunération liée au salaire des employés est dans l'intérêt des actionnaires. La divulgation claire des critères de performance permet d'évaluer leur pertinence en fonction de l'industrie, des pairs et des activités de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport sur le processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne de l'entreprise pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer les impacts négatifs réels et potentiels sur ces droits dans ses activités et sa chaîne d'approvisionnement.



Proposeur : Oxfam America

La découverte de graves atteintes aux droits de la personne au sein des activités ou de la chaîne d'approvisionnement d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement, qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Pour limiter ces risques et assumer leur responsabilité sociale d'entreprise, les entreprises se doivent de mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités ou de leur chaîne d'approvisionnement, comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies. Rappelons aussi que des États comme la France et l'Allemagne demandent désormais aux sociétés de faire preuve de diligence raisonnable pour éviter de violer les droits de la personne, tandis que d'autres, dont le Canada et l'Union européenne, ont des projets de loi à ce sujet qui sont en voie d'être adoptés. Dans le cas de Walmart, nous constatons que la société a fait l'objet de controverses récentes relatives aux droits de la personne et aux droits des travailleurs dans ses installations aux États-Unis et dans sa chaîne d'approvisionnement. Par exemple, la commission états-unienne sur l'égalité des chances (EEOC) a déposé une poursuite contre l'entreprise pour discrimination sur la base du sexe et de la race en février 2022, puis deux poursuites

pour discrimination fondée sur le handicap en mars 2023. Soulignons que ce n'était pas la première fois que de telles poursuites étaient engagées contre Walmart. Autre exemple, en 2022, un tribunal fédéral américain a condamné à la prison un fournisseur de pastèques de Walmart et d'autres entreprises américaines, après qu'il a plaidé coupable à des accusations de travail forcé et de racket. Il a ainsi enfreint la loi sur la protection des travailleurs agricoles migrants et saisonniers et la loi sur les normes de travail équitables, durant plusieurs années. Le New York Times a par ailleurs rapporté, en février 2023, que des enfants migrants travaillaient pour des fournisseurs nationaux de Walmart. Signalons enfin qu'en 2022, Walmart a fait piètre figure dans le classement du Corporate Human Rights Benchmark (CHRB) portant sur la gestion des risques relatifs aux droits de la personne, avec une note globale de 22,0 %. La société n'a recueilli que 2 points sur 10 pour les 5 indicateurs relatifs à la diligence raisonnable, avec des notes de 0 pour les critères sur la détection des risques et des impacts sur les droits de la personne, le suivi de l'efficacité des actions visant à répondre aux risques et aux impacts sur les droits de la personne, ainsi que la communication des impacts sur les droits de la personne. Or, il est dans l'intérêt des actionnaires que l'entreprise ait un processus de diligence raisonnable efficace et robuste, qui lui permette de déceler, d'évaluer, de prévenir et d'atténuer ses incidences négatives réelles et potentielles sur les droits de la personne et qui la protège raisonnablement contre les risques liés aux violations de ces droits. Compte tenu des controverses auxquelles l'entreprise a été mêlée, qui soulèvent des doutes quant à l'efficacité de son processus de diligence raisonnable, et de sa faible performance dans le classement du CHRB, qui témoigne d'un manque de transparence de sa part à ce sujet, nous considérons que la proposition est pertinente, justifiée et raisonnable. Le rapport demandé devrait permettre aux actionnaires de mieux comprendre et jauger le processus de diligence raisonnable mis en place par Walmart, ainsi que sa gestion des risques relatifs aux droits de la personne. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'une vérification indépendante de l'équité raciale afin d'analyser les impacts négatifs de l'entreprise sur les communautés noires, autochtones et de personnes de couleur et de fournir des recommandations pour atténuer ces impacts. Un rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.



Proposeur : [The Organization United for Respect](#)

Les événements des dernières années, dont l'assassinat de George Floyd et les manifestations en soutien au mouvement Black Lives Matter, de même que les effets disproportionnés de la pandémie de COVID-19 sur les communautés ethniques minoritaires et l'arrivée au pouvoir d'un président qui a fait de l'équité raciale l'une de ses priorités, ont contribué à attirer l'attention des médias, du public et des décideurs politiques sur le racisme systémique, la violence et les inégalités raciales. Par le fait même, ils ont conféré une place prépondérante aux enjeux de diversité, d'équité et d'inclusion aux États-Unis. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les sociétés décèlent et traitent avec diligence les problèmes d'inégalité au sein de leurs communautés et de leurs effectifs, d'autant plus que celles qui ne respectent pas le principe de l'équité raciale s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'exploitation, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. De plus, dans les milieux de travail, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent des avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Dans le cas de Walmart, nous constatons que la société divulgue des informations sur ses efforts et ses politiques en matière de diversité et d'équité raciale, y compris des données quantitatives, dont celles de son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre. Elle a aussi pris des engagements publics et lancé des initiatives pour favoriser l'équité raciale, aussi bien dans son organisation qu'à l'extérieur. Par exemple, elle s'est engagée à verser 100 millions de dollars américains sur 5 ans par l'intermédiaire de son centre pour l'équité raciale afin de s'attaquer aux iniquités raciales dans les systèmes financier, de justice pénale, d'éducation et de santé aux États-Unis. Ces gestes et engagements méritent d'être soulignés. Cependant, même si Walmart fournit des efforts pour faire progresser l'équité raciale, nous considérons qu'il reste dans l'intérêt des actionnaires qu'elle mette en œuvre la proposition et que ses impacts sur les communautés noires,

autochtones et de personnes de couleur soient évalués plus en profondeur. Une analyse indépendante de son impact racial lui permettrait d'évaluer de façon objective si ses politiques, pratiques et activités peuvent avoir des effets négatifs sur ces communautés. Somme toute, il s'agit pour elle de faire preuve de diligence raisonnable en la matière, de s'assurer qu'elle ne contribue pas inconsciemment à des iniquités raciales, voire à du racisme systémique, et, le cas échéant, d'apporter les correctifs nécessaires. Elle pourrait ainsi déceler et atténuer de manière proactive le risque d'être associée à une controverse sur l'équité raciale qui l'exposerait à d'importants risques juridiques, financiers, d'atteinte à la réputation, voire de boycottage de consommateurs. La publication du rapport d'examen permettrait en outre aux investisseurs de mieux évaluer les risques encourus. Ajoutons enfin qu'un nombre croissant d'entreprises ont commencé ou accepté de se prêter à ce type d'exercice (dont Citigroup, State Street, BlackRock, Airbnb et Starbucks), reconnaissant ainsi l'importance et l'intérêt de cet outil, et que les propositions d'actionnaire portant sur cet enjeu remportent en général des taux d'approbation élevés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la diversité des licenciements en fonction de la race et du sexe.

✗

✗

Proposeur : [National Center of Public Policy Research](#)

---

Bien qu'il soit important de tenir compte des risques d'atteinte à la réputation et de litiges liés aux licenciements et à la représentation de minorités, nous devons rappeler que le proposeur, le National Center for Public Policy Research (NCPPR), est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Notons que le NCPPR a souvent ciblé des sociétés qui défendent par exemple les droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle et transgenre (LGBT) ou qui sont favorables à la lutte contre le changement climatique et au développement des énergies renouvelables. Il pourfend aussi les programmes pour contrer la discrimination et favoriser l'équité raciale et sexuelle, estimant que leur adoption est « discriminatoire ». En 2023, il a même déposé une proposition demandant à Home Depot de ne pas mettre en œuvre une proposition d'actionnaire qui a obtenu un taux d'approbation de près de 63 % et qui lui demandait de publier une vérification indépendante de l'équité raciale. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire concernant l'approbation par les actionnaires des dispositions relatives à la notification préalable.

✗

✓

Proposeur : [James McRitchie](#)

---

Le proposeur demande que l'approbation des actionnaires soit nécessaire pour les modifications suivantes concernant la politique de préavis : exiger la nomination de candidats plus de 90 jours avant l'assemblée annuelle, imposer de nouvelles obligations d'information aux candidats à un poste d'administrateur, y compris en ce qui concerne leurs projets passés et futurs, ou exiger des actionnaires qui proposent des candidats qu'ils divulguent l'identité de leurs associés, sauf dans la mesure

où ces investisseurs détiennent plus de 5 % du capital de Walmart. Le but d'une politique de préavis est de fournir aux actionnaires, aux administrateurs et aux dirigeants un cadre clair pour la nomination des administrateurs lors d'une assemblée annuelle ou extraordinaire des actionnaires. Il est aussi de veiller à ce que tous les actionnaires aient un préavis suffisant pour la nomination des administrateurs, ainsi que du temps et des informations suffisantes à l'égard de tous les candidats afin qu'ils puissent enregistrer un vote éclairé. Cette politique fixe également les délais dont disposent les actionnaires pour soumettre des candidats au conseil d'administration préalablement à toute assemblée annuelle ou extraordinaire, et énonce les informations qu'un actionnaire doit inclure dans un avis écrit à la société pour tout candidat afin d'être éligible. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus et potentiels pour l'entreprise liés aux demandes d'informations relatives à ses clients pour l'application des lois des États criminalisant l'accès à l'avortement. Le rapport devrait aussi exposer les stratégies que la société peut déployer pour minimiser ou atténuer ces risques.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Clean Yield Asset Management, Julie Kalish

L'accès aux soins de santé génésique, en particulier ceux relatifs à la contraception et à l'avortement, est un enjeu majeur aux États-Unis. Depuis l'abrogation de l'arrêt Roe c. Wade en juin 2022, 24 États ont interdit l'interruption volontaire de grossesse (IVG) ou se préparent à le faire, selon l'Institut Guttmacher, une organisation pro-choix. La bataille pour le droit à l'avortement se poursuit dans les rues, devant les tribunaux et les législatures des États, pendant que l'administration Biden tente d'améliorer l'accès à l'IVG, notamment en facilitant la distribution de pilules abortives. Leur sort est toutefois menacé, alors que les tribunaux doivent trancher sur la validité de l'autorisation accordée voilà plus de 20 ans au mifépristone (RU 486), l'une des 2 pilules utilisées dans les interruptions médicamenteuses de grossesse. Soulignons que même si l'avortement est un enjeu très clivant aux États-Unis, de nombreuses entreprises ont appuyé en public le droit des femmes à l'IVG et pris des mesures pour permettre à leurs employées d'y avoir accès, peu importe où elles travaillent. Or, pour certaines sociétés qui, comme Walmart, disposent de données personnelles sensibles, notamment sur la santé, la géolocalisation, l'activité sur Internet et les achats de consommateurs, il existe un risque élevé que des États les utilisent pour l'application de lois antiavortement. En effet, les forces de l'ordre dans des États restreignant l'avortement s'appuient sur de telles données pour enquêter et poursuivre des personnes qui ont demandé une IVG ou qui ont fourni une aide à ces dernières. Par exemple, Meta a fait l'objet d'une presse négative importante après s'être conformée à une demande de données de la police du Nebraska pour des messages Facebook privés entre une mère et sa fille, ce qui a permis de les accuser de crimes liés à l'IVG présumée de la fille. Des décideurs politiques ont déjà exprimé leurs inquiétudes à ce sujet et des projets de loi sont envisagés au Congrès pour accroître la protection de la vie privée pour les informations personnelles liées à la santé reproductive. La Californie est déjà passée à l'action et exige désormais des forces de l'ordre d'autres États qui recherchent des données personnelles auprès d'entreprises californiennes qu'elles attestent que leur enquête n'implique aucun crime lié à l'IVG, laquelle est légale en Californie. De plus, selon une enquête nationale de la Kaiser Family Foundation menée en 2022, une majorité d'Américains s'opposent à la criminalisation des femmes, des médecins et des personnes qui aident celles qui cherchent à se faire avorter, ce qui amplifie le risque d'atteinte à la réputation pouvant découler de la participation de l'entreprise à l'application de ces lois. Les requêtes liées à l'application des lois antiavortement peuvent donc créer d'importants risques financiers, juridiques et d'atteinte à la réputation pour les sociétés qui s'y conforment. Le proposeur note que Walmart respecte déjà le « droit de suppression » en vertu des lois en Californie et en Virginie, qui permet aux consommateurs de demander à la société d'effacer des données personnelles qu'elle n'est pas légalement tenue de conserver. Dans ce contexte, nous considérons que la proposition est raisonnable et justifiée. Il serait par exemple pertinent de savoir si Walmart évalue la possibilité d'étendre partout aux États-Unis une politique sur la vie privée qui offrirait aux consommateurs un « droit de suppression », ce qui pourrait contribuer à protéger les consommateurs et sa réputation, ce qui est dans l'intérêt de l'ensemble de ses parties prenantes. Le rapport demandé offrirait des informations supplémentaires aux investisseurs qui leur permettraient de

mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée en raison des nouvelles lois antiavortement et la façon dont elle compte les gérer. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 11

Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.

CA



POLITIQUE



**Proposeur :** [National Legal and Policy Center](#)

La question des droits de la personne et des activités dans des pays où des violations de ces droits sont bien documentées représente un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Legal and Policy Center (NLPC) est un organisme sans but lucratif de droite qui dit promouvoir « l'éthique dans la vie publique par la recherche, l'enquête, l'éducation et l'action en justice » et estime que « la meilleure façon de promouvoir l'éthique est de réduire la taille du gouvernement ». Le NLPC a un historique de dépôt de propositions antisociales qui servent davantage son programme de nature politique que les intérêts des actionnaires et de l'entreprise. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Par exemple, il a déjà soumis une proposition à Alphabet portant sur la censure gouvernementale aux États-Unis, mais celle-ci pourrait en fait avoir visé à freiner les tentatives de l'entreprise d'aider l'administration Biden à lutter contre la désinformation liée à la pandémie de COVID-19. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 12

Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'un examen indépendant de l'impact des politiques et pratiques de l'entreprise sur la sécurité et la violence sur le lieu de travail, y compris la violence armée. Un rapport sur cet examen devrait être publié sur le site Web de l'entreprise.

CA



POLITIQUE



**Proposeur :** [Cynthia Murray](#)

Le proposeur recommande que l'examen et le rapport comprennent une évaluation des pratiques de gestion et d'affaires contribuant à un environnement de travail dangereux ou violent, y compris la capacité en personnel et l'introduction de nouvelles technologies, ainsi que des recommandations qui aideront Walmart à créer des environnements de travail plus sûrs et à prévenir la violence sur le lieu de travail. Entre le 1er juillet 2020 et le 22 novembre 2022, il y a eu au moins 363 incidents impliquant des armes à feu et 112 décès par arme à feu chez Walmart. La fusillade de masse à Chesapeake, en Virginie, en novembre 2022, perpétrée par un employé de Walmart, a fait l'objet d'une couverture médiatique importante, et un employé ayant survécu à la fusillade poursuit l'entreprise pour ne pas avoir pris de mesures préventives afin d'assurer la sécurité des clients et des employés. En parallèle, des données récemment publiées par l'agence fédérale américaine de la santé et de la sécurité au travail (OSHA) indiquent que les taux d'infection de COVID-19 dans les magasins Walmart ont augmenté en 2021, alors que le taux moyen

dans le secteur privé a diminué, et que les employés travaillant dans les supermarchés sont 75 % plus susceptibles de subir des blessures et des maladies liées au travail que les autres travailleurs du secteur de la vente de détail. Des chercheurs de l'Université Harvard estiment que la violence armée coûte 557 milliards de dollars par an à l'économie américaine. De même, les accidents du travail coûtent chaque année des milliards de dollars aux entreprises américaines. Dans ce contexte, l'examen indépendant demandé par l'actionnaire semble nécessaire afin d'évaluer les risques pour l'entreprise ainsi que les coûts engendrés par ces négligences. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Lowe's Companies Inc. (LOW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-26 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 548661107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

73

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul Alvarez	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Batchelder	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott H. Baxter	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra B. Cochran	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Z. Douglas	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard W. Dreiling	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin R. Ellison	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Heinrich	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Rogers	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bertram L. Scott	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Taylor	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Elizabeth West	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul Alvarez



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Batchelder



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott H. Baxter



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Kontoor Brands inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra B. Cochran	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Cracker Barrel Old Country Store inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Z. Douglas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard W. Dreiling	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des

prises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des prises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin R. Ellison	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des prises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Heinrich	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des prises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Rogers	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bertram L. Scott	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Taylor	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Elizabeth West	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE

✓      ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE

1      1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.

CA      POLITIQUE

✓      ✓

Proposeur : CA

---



Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [John Chevedden](#)

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Verisign, Inc. (VRSN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-25 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-31
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 92343E102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

7880

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. James Bidzos	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Courtney D. Armstrong	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yehuda Ari Buchalter	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Cote	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas F. Frist III	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger H. Moore	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Tomlinson	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. James Bidzos	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Courtney D. Armstrong	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yehuda Ari Buchalter	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Cote



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas F. Frist III



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger H. Moore	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Tomlinson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

✗

✓

Proposeur : John Chevedden

---

Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Alamos Gold Inc. (AGI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-25 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 11527108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	344
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	884
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4290

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Ellingham	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Fleck	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Gower	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John A. McCluskey	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul J. Murphy	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Robert S. Prichard	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shaun A. Usmar	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Ellingham	✓	

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est chef de la

direction de Omai Gold Mines Corp. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Fleck	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Gower	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction d'Emerita Resources Corp. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John A. McCluskey	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul J. Murphy



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Robert S. Prichard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shaun A. Usmar



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Pioneer Natural Resources Company (PXD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-25 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 723787107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

75

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.R. Alameddine	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori G. Billingsley	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edison C. Buchanan	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard P. Dealy	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria S. Jelescu Dreyfus	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Gallagher	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Phillip A. Gobe	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacy P. Methvin	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Royce W. Mitchell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott D. Sheffield	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Kenneth Thompson	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phoebe A. Wood	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.R. Alameddine



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori G. Billingsley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edison C. Buchanan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard P. Dealy	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur de l'exploitation de l'entreprise (COO). Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria S. Jelescu Dreyfus	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Gallagher	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de Parsley Energy, Inc., acquise par l'entreprise en 2021. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Phillip A. Gobe	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacy P. Methvin	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Royce W. Mitchell	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott D. Sheffield	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Kenneth Thompson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phoebe A. Wood	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le

meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sanofi SA (EPA:SAN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-25 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT F5548N101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4360

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,56 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frédéric Oudéa	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Serge Weinberg, Président du Conseil d'administration	✓	✓
07	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Paul Hudson, Directeur Général	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du président du conseil d'administration.	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des dirigeants.	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant le lieu du siège social.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✗
17	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✗

18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour des placements privés.	✓	✗
19	Proposition afin d'approuver l'émission d'obligations.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
21	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en rémunération d'apports en nature.	✓	✓
22	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
24	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,56 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frédéric Oudéa



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Serge Weinberg, Président du Conseil d'administration



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe de 800 000 €, ainsi que d'avantages en nature d'une valeur de 7 740 €. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Paul Hudson, Directeur Général



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe de 1 400 000 €, d'une rémunération variable en numéraire de 2 337 300 €, d'une rémunération variable en actions liées à la performance évaluée 6 967 950 €, ainsi que d'avantages en nature d'une valeur de 13 497 €. Cette rémunération ne répond à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du président du conseil d'administration.



Proposeur : CA

---

La rémunération du président du conseil ne répond pas aux critères de la politique. La rémunération du président du conseil inclut des avantages en nature, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant le lieu du siège social.

✓ ✓

Proposeur : CA

La proposition vise à approuver le changement de lieu du siège social, qui restera en France. La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓ ✗

Proposeur : CA

Ce rachat est effectué en partie dans le but d'attribuer gratuitement des actions à des salariés ou dirigeants de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 16**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation pourrait prendre la forme d'un octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation pourrait prendre la forme d'un octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour des placements privés.



**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation pourrait prendre la forme d'un octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition afin d'approuver l'émission d'obligations.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission d'obligations, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission d'obligations est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en rémunération d'apports en nature.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 22

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation du nombre d'actions autorisées permettra à l'entreprise de jouir d'une plus grande flexibilité quant à l'émission des actions, et donc de bénéficier de plus de financement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 23

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 24

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dassault Systemes SA (DSY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT F2457H100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

10590

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver la rémunération des du président du conseil d'administration.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du présdient du comité de direction.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Catherine Dassault	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Geneviève Berger	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption par une offre publique.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓



- |    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 18 | Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par incorporation de reserves, profits ou premiums.    | ✓ | ✓ |
| 19 | Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions pour la rémunération de services.                      | ✓ | ✓ |
| 20 | Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.  | ✓ | ✓ |
| 21 | Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'options d'achat d'actions.           | ✓ | ✓ |
| 22 | Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.                | ✓ | ✓ |
| 23 | Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour le plan d'actionnariat des employés. | ✓ | ✓ |
| 24 | Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.                      | ✓ | ✓ |

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA

POLITIQUE

✓

✗

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA

POLITIQUE

✓

✗

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des du président du conseil d'administration.



Proposeur : CA

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du président du comité de direction.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Catherine Dassault

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Geneviève Berger

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées et annulées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les émissions visées par les propositions 14, 15, 16, et 22 sont soumises à un plafond global fixé à 10% du capital de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les émissions visées par les propositions 14, 15, 16, et 22 sont soumises à un plafond global fixé à 10% du capital de l'entreprise. Un

vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption par une offre publique.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les émissions visées par les propositions 14, 15, 16, et 22 sont soumises à un plafond global fixé à 10% du capital de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec droits de préemption, est inférieure à 50 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par incorporation de reserves, profits ou premiums.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions pour la rémunération de services.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'options d'achat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 22**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le prix d'achat des actions acquises dans le cadre de ce régime représente au moins 85 % de la valeur marchande des actions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 23**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour le plan d'actionnariat des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 24**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Marathon Oil Corporation (MRO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 565849106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

865

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chadwick C. Deaton	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcela E. Donadio	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elise Hyland	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Holli C. Ladhani	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. McCollum	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brent J. Smolik	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee M. Tillman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shawn D. Williams	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : PricewaterhouseCooper LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chadwick C. Deaton	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance

du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcela E. Donadio	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elise Hyland	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Holli C. Ladhani	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. McCollum	✓	✓

Proposeur : CA

---

Ce candidat est indépendant selon la politique. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brent J. Smolik	✓	✗

Proposeur : CA

---

Ce candidat est indépendant selon la politique. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee M. Tillman	✓	✗

Proposeur : CA

---

Ce candidat est indépendant selon la politique. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shawn D. Williams	✓	✗

Proposeur : CA

---

Ce candidat est indépendant selon la politique. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : PricewaterhouseCooper LLP.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Emera Inc. (EMA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 290876101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	328
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2867
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	26273

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott C. Balfour	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim V. Bertram	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry E. Demone	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Y. Gold-Williams	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kent M. Harvey	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian E. Robertson	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jochen E. Tilk	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott C. Balfour



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim V. Bertram



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry E. Demone



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Y. Gold-Williams



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kent M. Harvey



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian E. Robertson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jochen E. Tilk	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Thermo Fisher Scientific Inc. (TMO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 883556102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

95

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc N. Casper	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson J. Chai	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby R. Chandy	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Martin Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tyler Jacks	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : R. Alexandra Keith	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Mullen	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lars R. Sørensen	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debora L. Spar	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott M. Sperling	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dion J. Weisler	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
05	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc N. Casper	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson J. Chai	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby R. Chandy	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Martin Harris		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tyler Jacks		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : R. Alexandra Keith		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Mullen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lars R. Sørensen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debora L. Spar



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott M. Sperling



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dion J. Weisler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE



Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Amazon.com Inc. (AMZN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 23135106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

329

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey P. Bezos	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew R. Jassy	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith B. Alexander	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel P. Huttenlocher	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith A. McGrath	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indra K. Nooyi	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan J. Rubinstein	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Q. Stonesifer	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wendell P. Weeks	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés.	✓	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport divulguant comment la société protège les bénéficiaires des plans de retraite d'Amazon disposant d'un horizon d'investissement à long terme contre les risques climatiques.	✗	✗
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante évaluant le processus de diligence raisonnable de l'entreprise par rapport à ses clients, afin de déterminer si leur utilisation de ses produits de surveillance et de vision artificielle ou de ses	✗	✓

	services basés sur l'infonuagique contribue à des violations des droits de la personne.		
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration révise ses rapports sur la transparence afin de fournir des informations quantitatives plus détaillées sur la suppression ou la restriction de contenu et de produits sur la plateforme d'Amazon en raison de demandes gouvernementales ou de la suppression ou de restrictions volontaires de l'entreprise en prévision des exigences gouvernementales nationales ou étrangères ou de son interprétation de celles-ci.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que la société fournisse un rapport qui précise sa politique en matière de réponse aux demandes de suppression ou de retrait de contenu de ses plateformes provenant de la Maison-Blanche, de membres du Congrès ou de toute autre agence, entité ou société sous-traitante au nom du gouvernement des États-Unis.	✗	✗
10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment Amazon aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail, et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire afin de demander un rapport sur la transparence fiscale	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying d'Amazon s'alignent sur ses objectifs climatiques, dont celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.	✗	✓
13	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport sur les écarts salariaux médians sur la base du sexe et de la race, comprenant les risques associés aux politiques publiques, les risques d'atteinte à la réputation, concurrentiels et d'exploitation, ainsi que les risques liés au recrutement et à la rétention de divers talents.	✗	✓
14	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise effectue et rende compte d'une analyse des coûts et avantages de ses programmes de diversité, d'équité et d'inclusion.	✗	✗
15	Proposition d'actionnaire demandant l'approbation des actionnaires sur les dispositions relatives aux préavis.	✗	✓
16	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise.	✗	✓
17	Proposition d'actionnaire afin d'exiger les considérations salariales des employés lors de la fixation de la rémunération des dirigeants.	✗	✓
18	Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport évaluant l'efficacité et les lacunes des normes en matière de bien-être animal et des procédures de vérification de Whole Foods.	✗	✓
19	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse un comité de politiques publiques.	✗	✓
20	Proposition d'actionnaire demandant que la liste de nouveaux candidats au conseil inclue des employés de l'entreprise.	✗	✓
21	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante et un rapport sur les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts de l'entreprise, incluant l'impact de ses politiques, de sa gestion, des mesures de performance et de	✗	✓

	ses objectifs.		
22	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment la société pourrait réduire son utilisation de plastique.	✗	✓
23	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante sur Rekognition, une technologie de reconnaissance faciale, et fasse rapport aux actionnaires sur : la mesure dans laquelle une telle technologie peut mettre en danger, menacer ou porter atteinte à la vie privée ou aux droits civils, et cibler ou surveiller de manière injuste ou disproportionnée les personnes de couleur, les immigrants ou les militants aux États-Unis ; la mesure dans laquelle une telle technologie peut être commercialisée et vendue à des gouvernements autoritaires ou répressifs ; et les risques financiers associés à ces questions relatives aux droits de la personne.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey P. Bezos	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew R. Jassy	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith B. Alexander



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'IronNet et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel P. Huttenlocher

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith A. McGrath

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indra K. Nooyi

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan J. Rubinstein



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Q. Stonesifer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wendell P. Weeks



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Corning et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération incitative à long-terme n'est pas lié à des critères de performance. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de près de 32 millions USD à Douglas Herrington sans condition de performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1 1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés.

✓ ✗

Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport divulguant comment la société protège les bénéficiaires des plans de retraite d'Amazon disposant d'un horizon d'investissement à long terme contre les risques climatiques.

CA POLITIQUE

✗ ✗

Proposeur : Sara Sackner / As You Sow

Le proposeur estime que le régime de retraite 401(k) d'Amazon investit dans des entreprises contribuant au changement climatique malgré les engagements de la société à réduire les émissions de gaz à effet de serre. Cela peut nuire à la capacité de l'entreprise à attirer et retenir des employés, alors que le gouvernement fédéral permet aux fiduciaires de considérer le risque climatique dans la sélection des offres de plans d'investissement. Chaque fonds d'investissement proposé par le régime de retraite de la société, y compris l'option par défaut (détenant 52 % des investissements des employés), contient de grands groupes pétroliers et gaziers, des services publics utilisant des combustibles fossiles, du charbon, des pipelines, des services pétroliers ou des entreprises du secteur agroalimentaire qui peuvent contribuer à la déforestation. Le régime de retraite d'Amazon n'offre actuellement aucun fonds d'actions diversifié sobre en carbone, défini comme évitant intentionnellement d'investir dans des entreprises de combustibles fossiles, des entreprises à risque de déforestation et des entreprises à fortes émissions de carbone. Il n'offre qu'un seul fonds sélectionné pour son impact environnemental et social. L'investissement d'Amazon dans des entreprises à fortes émissions de carbone par le truchement des choix de son régime de retraite contredit directement les actions de lutte contre le changement climatique qu'elle s'est engagée à prendre dans ses activités. Il serait intéressant qu'Amazon fournisse plus de solutions durables afin que les employés investissent dans des régimes qui s'alignent sur les objectifs d'action climatique. Notons aussi que les employés disposent d'un pouvoir discrétionnaire important quant à la destination de leurs investissements et qu'ils doivent le conserver. Cette proposition semble demander implicitement à Amazon d'influencer la manière dont ils investissent leur épargne-retraite, ce qui pourrait sans doute entraîner un risque accru pour l'entreprise si elle était perçue comme poussant pour un programme qui n'est pas nécessairement partagé par tous les employés. Malgré son intérêt, nous ne considérons pas que la mise en œuvre de la proposition, telle qu'elle est formulée, constitue une utilisation prudente des ressources de la société. Notons qu'une proposition similaire en 2022 a obtenu un taux d'approbation de 9,1 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante évaluant le processus de diligence raisonnable de l'entreprise par rapport à ses clients, afin de déterminer si leur utilisation de ses produits de surveillance et de vision artificielle ou de ses services basés sur l'infonuagique contribue à des violations des droits de la personne.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : American Baptist Home Mission Society

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Amazon commercialise et vend des technologies de surveillance et des services basés sur l'infonuagique pouvant présenter des risques importants pour les droits de la personne et les droits civils, dont la sonnette intelligente Ring, l'application Neighbors et la technologie de reconnaissance faciale Rekognition (pour plus de détails sur cette dernière, voir l'analyse de la proposition 23). On se souviendra que Ring suscite la controverse aux États-Unis, car des partenariats avec des services de police permettent aux policiers de demander aux utilisateurs de Ring et Neighbors de leur donner accès aux images captées par ces appareils de surveillance domestique pour les aider dans des enquêtes. On rapporte qu'en janvier 2021, Ring avait plus de 2 000 partenariats avec des services de police et d'incendie. Selon Radio-Canada, plus de 10 000 personnes ont signé une pétition de l'organisme de défense de la vie privée Fight for the Future, afin que les services policiers rompent cette collaboration, tandis qu'une quarantaine d'organismes de défense des droits civils ont publié une lettre ouverte sur le même sujet. En septembre 2021, CNET a rapporté qu'Amazon oblige désormais la police à faire des requêtes publiques pour accéder aux informations récupérées par Ring, ajoutant de la transparence au processus, mais selon les experts de groupes de défense des consommateurs, comme l'Electronic Frontier Foundation et l'American Civil Liberties Union, cette mesure ne résout pas le problème de fond, à savoir que les appareils Ring transforment lentement l'espace public en espace surveillé et permettent aux propriétaires de Ring de décider au nom de tout leur quartier de partager leurs enregistrements de cet espace public avec la police. De plus, Neighbors, une forme de média social de quartier librement accessible au public, permet aux policiers de consulter les messages et les clips vidéo sur des activités jugées suspectes qui y sont publiés. Or, cette utilisation fait craindre une hausse du profilage racial. En 2020, Radio-Canada rapportait que VICE a examiné les signalements faits sur Neighbors dans le quartier de Brooklyn et découvert que la forte majorité de l'activité suspecte rapportée concernait des personnes de couleur. La Presse indique que « Cela fait écho à un schéma de comportement préoccupant qui a touché d'autres plateformes de surveillance de quartier [...] et qui, selon les groupes de défense des libertés civiles, pourrait donner une fausse impression de hausse de la criminalité et conduire à un profilage racial et à des arrestations injustifiées ». Soulignons qu'en 2019, le rapporteur spécial des Nations Unies sur la liberté d'opinion et d'expression a réclamé un moratoire immédiat sur la vente, le transfert et l'utilisation de technologies de surveillance jusqu'à la mise en place de cadres réglementaires pour empêcher les sociétés de vendre des produits permettant à des États de violer les droits de la personne. Il déclare que ces technologies peuvent interférer avec les droits de la personne, comme le droit à la vie privée et la liberté d'expression. Il ajoute que les entreprises doivent s'acquitter de leurs responsabilités en matière de droits de la personne, y compris en menant des évaluations rigoureuses des impacts sur ces droits et en évitant les transferts vers des États incapables de garantir le respect de leurs obligations relatives à ces droits. Il apparaît donc raisonnable et justifié de réclamer une évaluation indépendante du processus de diligence raisonnable d'Amazon pour s'assurer que l'utilisation de ses produits et services ne contribue pas à des atteintes aux droits de la personne. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation élevé de 40,3 % en 2022. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration révisé ses rapports sur la transparence afin de fournir des informations quantitatives plus détaillées sur la suppression ou la restriction de contenu et de produits sur la plateforme d'Amazon en raison de demandes gouvernementales ou de la suppression ou de restrictions volontaires de l'entreprise en prévision des exigences gouvernementales nationales ou étrangères ou de son interprétation de celles-ci.

CA POLITIQUE



Proposeur : Adrian Dominican Sisters

Le proposeur considère que les rapports de transparence d'Amazon ne respectent pas les normes de l'industrie ni les principes relatifs aux droits de la personne reconnus à l'échelle internationale. D'ailleurs, Amazon fait piètre figure dans l'édition 2022 de l'indice de la responsabilité des entreprises concernant les droits numériques, réalisé par le groupe de réflexion Ranking Digital Rights. Amazon s'est classée au 13e rang sur 14 plateformes numériques, avec une note globale de 25 %, loin derrière Twitter (56 %), Yahoo (54 %), Microsoft (50 %), Google (47 %), Meta (46 %) et Apple (44 %). Selon Ranking Digital Rights, Amazon est de loin la moins transparente des plateformes évaluées basées aux États-Unis, sa performance étant même inférieure à celles de plateformes basées en Russie, en Chine et en

Corée. Il observe que, bien qu'Amazon publie des données sur les demandes gouvernementales d'informations sur les utilisateurs, elle se montre moins transparente sur le matériel qu'elle a supprimé parce qu'il violait ses propres règles et sur les demandes gouvernementales de restriction et suppression de contenu. Le proposeur note aussi que des rapports crédibles allèguent qu'Amazon a supprimé du contenu et des produits pour apaiser des gouvernements autoritaires, plutôt que de se conformer à des politiques particulières ou à des lois locales, et ce, sans divulguer le retrait. Un article du New York Times publié en juin 2022 révèle ainsi qu'Amazon a restreint les résultats de recherche pour les produits liés à la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre, queer et autres (LGBTQ+) aux Émirats arabes unis, après avoir été menacée de sanctions par ce gouvernement. Autre exemple, Reuters a rapporté, en décembre 2021, qu'Amazon a cessé d'autoriser les évaluations et les avis de clients sur sa plateforme en Chine pour les livres publiés par le gouvernement. Reuters indique que : « la conformité d'Amazon à l'édit du gouvernement chinois, qui n'a pas été signalée auparavant, fait partie d'un effort plus approfondi de 10 ans de la part de la société pour gagner la faveur de Beijing en vue de protéger et de développer ses activités sur l'un des plus grands marchés du monde ». Le proposeur estime que sans une transparence accrue sur les restrictions de contenu et de produits, les investisseurs ne peuvent pas évaluer correctement l'exposition d'Amazon aux risques. Il ajoute avec justesse que si l'entreprise ne s'engage pas dans des comportements à risque qui la rendraient complice de la censure exercée par des régimes autoritaires, il serait avantageux qu'elle clarifie la situation auprès des différentes parties prenantes en améliorant ses rapports de transparence, ce qui réduira le risque qu'elle soit constamment la cible d'enquêtes journalistiques, de malentendus et d'une presse négative qui nuit à sa réputation. Rappelons que les sociétés associées à des violations des droits de la personne, y compris la liberté d'expression, sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement, qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Ajoutons que l'obligation de suivre les lois ne libère pas Amazon de sa responsabilité de s'assurer du respect des normes internationales en matière de droits de la personne dans le cadre de ses activités. C'est là tout le défi de mener des activités dans des pays autoritaires. Par conséquent, nous jugeons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires qu'Amazon rehausse sa transparence sur les demandes gouvernementales, ainsi que sur les retraits ou les restrictions volontaires de l'entreprise effectués en prévision des exigences gouvernementales ou découlant de son interprétation de celles-ci. Les actionnaires disposeraient ainsi d'un meilleur portrait de la situation qui leur permettrait de mieux jauger les risques auxquels Amazon est exposée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

Proposition d'actionnaire demandant que la société fournisse un rapport qui précise sa politique en matière de réponse aux demandes de suppression ou de retrait de contenu de ses plateformes provenant de la Maison-Blanche, de membres du Congrès ou de toute autre agence, entité ou société sous-traitante au nom du gouvernement des États-Unis.

**CA      POLITIQUE**

✗

✗

**Proposeur :** [National Legal and Policy Center](#)

Il est dans l'intérêt des investisseurs que l'entreprise fasse preuve de transparence en ce qui a trait aux demandes gouvernementales de suppression de contenu qui pourraient limiter la liberté d'expression ou l'accès aux informations, comme nous l'exposons dans l'analyse de la proposition 08. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Legal and Policy Center (NLPC) est un organisme sans but lucratif de droite qui dit promouvoir « l'éthique dans la vie publique par la recherche, l'enquête, l'éducation et l'action en justice » et estime que « la meilleure façon de promouvoir l'éthique est de réduire la taille du gouvernement ». Le NLPC est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Par exemple, il a déjà soumis une proposition à Alphabet portant sur la censure gouvernementale aux États-Unis, mais celle-ci pourrait en fait avoir visé à freiner les tentatives de l'entreprise d'aider l'administration Biden à

lutter contre la désinformation liée à la pandémie de COVID-19. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment Amazon aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail, et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [International Brotherhood of Teamsters General Fund](#)

Pour l'OIT, une « transition juste signifie rendre l'économie plus verte d'une manière qui soit aussi équitable et inclusive que possible pour toutes les personnes concernées, en créant des opportunités de travail décent et en ne laissant personne de côté ». Cela « implique de maximiser les opportunités sociales et économiques de l'action climatique, tout en minimisant et en gérant soigneusement les défis éventuels - notamment par un dialogue social efficace entre tous les groupes concernés et le respect des principes et droits fondamentaux du travail ». En 2021, 30 nations, dont les États-Unis, le Canada, le Royaume-Uni et les membres de l'Union européenne, ont adopté la Déclaration pour une transition juste, qui reflète les Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous de l'OIT. Ces derniers soulignent l'importance « d'anticiper les incidences sur l'emploi et de favoriser une protection sociale adéquate et pérenne face aux pertes d'emplois et aux licenciements, ainsi que le développement des compétences et le dialogue social, y compris l'exercice effectif du droit de s'organiser et de négocier collectivement ». Ils mettent aussi l'accent sur le « rôle fondamental » des organisations d'employeurs et de travailleurs « dans la recherche d'une viabilité sociale, économique et environnementale alliant travail décent et inclusion sociale ». Pour sa part, la World Benchmarking Alliance a établi des indicateurs pour évaluer la contribution des entreprises à la réalisation d'une transition juste. Ils comprennent des indicateurs liés à l'élaboration d'un plan de transition juste par le truchement de consultations avec les parties prenantes concernées ; l'atténuation des impacts sociaux négatifs de la transition carbone sur les travailleurs et les communautés ; l'établissement d'un processus clair pour déceler les risques de perte d'emploi pour les travailleurs et les communautés ; et l'élaboration de plans pour retenir et recycler les travailleurs pour une main-d'œuvre plus inclusive. Dans le cas d'Amazon, le proposeur rappelle que la société a adopté un objectif climatique ambitieux, celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2040. Pour réaliser cet objectif, Amazon devra transformer en profondeur la façon dont elle exploite ses réseaux de transport et de logistique, ce qui modifiera ses besoins en capital humain. Le proposeur note qu'elle mise entre autres sur les véhicules électriques et autonomes, ce qui devrait avoir un impact sur les emplois et les communautés, y compris ceux situés le long de ses chaînes d'approvisionnement et de ses réseaux de transport. Il est ainsi crucial qu'Amazon développe sa stratégie climatique en mettant l'accent sur une transition juste et équitable. Dans sa réponse à la proposition, à laquelle il s'oppose, le conseil d'administration mentionne des initiatives d'Amazon pour favoriser une transition juste et ses investissements pour permettre à ses employés d'acquérir de nouvelles compétences, de progresser, de construire leur carrière et de trouver de nouveaux emplois en forte croissance. Il assure aussi qu'Amazon analyse régulièrement les impacts environnementaux et sociaux de ses activités et évalue comment elle peut contribuer positivement aux communautés. Néanmoins, nous estimons qu'Amazon pourrait améliorer sa divulgation à ce sujet. Le rapport demandé lui permettrait de présenter ses initiatives et de rassurer ses parties prenantes en leur exposant comment elle tient compte de ses effectifs et des communautés concernées dans le cadre de sa stratégie climatique, d'autant plus que certaines solutions technologiques liées à l'autonomisation des tâches risquent d'avoir un impact important sur les emplois. Cette divulgation pourrait aussi se révéler un avantage concurrentiel pour le recrutement et la rétention d'employés. Par conséquent, nous jugeons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de demander un rapport sur la transparence fiscale

✗

✓

**Proposeur :** [Missionary Oblates of Mary Immaculate–United States Province](#)

La proposition demande au conseil d'administration de publier un rapport de transparence fiscale, en tenant compte des indicateurs et des directives énoncés dans la norme fiscale de la Global Reporting Initiative (GRI). Cette dernière exige la publication des activités commerciales d'une entreprise, y compris ses revenus, ses profits et pertes, ainsi que ses impôts, pour chaque juridiction. En ce moment, Amazon ne divulgue pas ses revenus et profits réalisés en dehors des États-Unis. Or, l'Union européenne a adopté une directive pour mettre en place une divulgation par pays pour les multinationales ayant des activités en Europe et générant un revenu supérieur à 860 millions de dollars américains. L'entreprise indique qu'elle respecte les règles fiscales auxquelles elle est assujettie. D'après l'OCDE, l'évasion fiscale d'entreprises et de particuliers aux États-Unis pourrait s'élever à 100 milliards de dollars par an. Les assouplissements fiscaux accordés par les gouvernements aux entreprises, y compris aux multinationales, lors de la pandémie de COVID-19 ont ramené le débat autour de la juste part d'impôt dont nous devons tous nous acquitter sous peine de voir certains services publics se dégrader. Le proposeur rappelle que l'entreprise a été pointée du doigt par le président Biden pour ne pas avoir payé d'impôt fédéral sur les revenus des sociétés aux États-Unis. L'évitement fiscal implique des risques financiers et d'atteinte à la réputation conséquents. Ainsi, il est souhaitable qu'Amazon produise un rapport afin de clarifier sa position en matière de fiscalité pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying d'Amazon s'alignent sur ses objectifs climatiques, dont celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.

✗

✓

**Proposeur :** [Eric and Emily Johnson and Mercy Rome / Newground Social Investment](#)

Les investisseurs et les entreprises reconnaissent de plus en plus qu'assurer l'alignement entre leur énoncé de valeurs et leurs dépenses de lobbying, y compris celles pour des associations professionnelles, est une considération importante. Au cours des dernières années, un certain nombre d'entreprises européennes et australiennes ont commencé à fournir des informations supplémentaires sur la manière dont elles s'assurent que leurs fonds sont dépensés de manière à promouvoir leurs objectifs en matière de politique climatique. Bien qu'Amazon se soit engagée à atteindre la carboneutralité d'ici 2040 (<https://shorturl.at/ijuMV>), elle ne fournit pas d'informations claires sur la manière dont ses efforts de lobbying directs et indirects, notamment par le truchement d'associations commerciales, s'alignent sur ses objectifs climatiques. Ainsi, elle ne divulgue pas de façon détaillée certaines informations comme les positions politiques, les actions et le cadre d'évaluation, qui sont nécessaires pour évaluer la cohérence de sa participation à des associations commerciales et de son adhésion à des organismes sans but lucratif ou à d'autres formes de lobbying avec ses objectifs climatiques. La société a déclaré son adhésion à des associations professionnelles, coalitions et organisations à but non lucratif et d'aide sociale, mais elle ne révèle pas les montants payés ou la portion utilisée pour le lobbying. À cet égard, Amazon ne semble pas soutenir les politiques visant à contrer le changement climatique puisqu'elle soutient des organisations qui doutent notamment du consensus scientifique sur le changement climatique. De plus, elle a dépensé 88 millions de dollars américains en lobbying fédéral entre 2018 et 2022, selon le site Internet OpenSecrets.org (<https://shorturl.at/nAIN4>), et elle offre des contributions à plus de 500 organisations (<https://shorturl.at/knSVZ>), y compris la Business Roundtable (BRT), une



organisation qui a milité contre l’Inflation Reduction Act (<https://shorturl.at/tzMPS>), une loi fédérale américaine historique qui vise notamment à promouvoir l’investissement dans la production nationale d’énergie tout en encourageant les énergies propres (<https://shorturl.at/fkKO3>). Compte tenu de l’influence des entreprises et de leurs associations professionnelles sur les questions de politique publique, il est important que les entreprises veillent à ce que leur influence soit exercée de manière transparente et responsable et d’une façon qui assure leur durabilité à long terme. Nous pensons que lorsqu’une entreprise fait activement pression, directement ou indirectement, d’une manière qui semble contredire ses priorités et positions, cela peut entraîner une utilisation inefficace de ses ressources, confondre ses messages et l’exposer à des risques d’atteinte à la réputation importants. Par conséquent, nous pensons qu’il est justifié de soutenir cette proposition pour le moment. Nous sommes d’avis que le rapport demandé garantirait que la société est transparente par rapport à ses objectifs politiques, qu’il atténuerait les risques d’atteinte à la réputation et fournirait aux actionnaires l’assurance que les fonds de la société sont dépensés d’une manière qui fait avancer ses objectifs déclarés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 13

Proposition d’actionnaire demandant que l’entreprise prépare un rapport sur les écarts salariaux médians sur la base du sexe et de la race, comprenant les risques associés aux politiques publiques, les risques d’atteinte à la réputation, concurrentiels et d’exploitation, ainsi que les risques liés au recrutement et à la rétention de divers talents.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Anne Bartol Butterfield / Arjuna Capital

De grandes disparités salariales basées sur le sexe et la race persistent aux États-Unis, que l’on considère ou non des facteurs comme l’expérience, la formation, le secteur ou les heures de travail. Par exemple, le salaire médian des employés noirs représentait 75,6 % de celui de leurs pairs blancs en 2019, d’après l’Economic Policy Institute. Loin de se résorber, cet écart s’est élargi depuis 2000. Par ailleurs, en 2021, le Pew Research Center indiquait que l’écart salarial médian entre les sexes est relativement stable depuis 15 ans ; en 2020, les femmes gagnaient ainsi 84 % du salaire des hommes. Quant à l’écart salarial ajusté entre les sexes, il était de 4,9 %, selon une étude de Glassdoor publiée en 2019. Plusieurs chercheurs et économistes estiment que cet écart inexplicable pourrait être attribuable à de la discrimination. Celle-ci peut entraîner de coûteuses poursuites, en plus de nuire à l’image des sociétés et à leur capacité de recruter et retenir des employés de talent. Or, les risques juridiques se sont accentués ces dernières années. La Californie, le Massachusetts, New York et le Maryland ont durci leur loi sur l’égalité salariale. En Islande, les sociétés ayant au moins 25 salariés à temps plein doivent prouver qu’elles paient un salaire égal pour un travail égal, sans égard au sexe de l’employé, sous peine d’amende. Des pays comme le Royaume-Uni, l’Irlande et Israël exigent désormais la divulgation des écarts salariaux entre les sexes, tandis que d’autres ont renforcé leurs exigences en ce qui a trait à la déclaration d’informations reliées à l’équité entre les sexes, notamment en matière de rémunération. Parmi eux, on retrouve la France, l’Italie et l’Espagne. Du reste, des études montrent que les sociétés qui font preuve de transparence, qui traquent et mettent tout en œuvre pour éliminer les écarts salariaux favorisent une meilleure représentation des femmes à tous les échelons de l’organisation, ce qui leur permet de bénéficier des nombreux avantages de la diversification de la main-d’œuvre, y compris au sein de la haute direction. Conformément à la loi britannique, Amazon a révélé son écart salarial médian basé sur le sexe pour ses employés du Royaume-Uni (0,0 %), mais elle n’a pas publié cette donnée pour ses effectifs américains et mondiaux. Par ailleurs, elle déclare que les femmes dans le monde et aux États-Unis gagnent respectivement 99,6 % et 99,5 % du salaire versé aux hommes et que les membres de minorités ethniques touchent 99,5 % du salaire versé aux employés blancs, sur une base ajustée. Or, si l’existence d’écarts ajustés peut révéler la présence de discrimination salariale, consciente ou non, les écarts bruts peuvent témoigner d’une sous-représentation des femmes ou de membres de minorités dans les emplois bien rémunérés, voire d’un problème de discrimination systémique en matière de promotion. Notons que contrairement à Amazon, des entreprises comme Citigroup, Adobe, American Express, Bank of New York Mellon, Home Depot, Lowes, MasterCard, Pfizer, Starbucks, Target, Visa et Wyndham Hotels and Resorts ont adopté la meilleure pratique pour la publication de rapports sur l’équité salariale, qui consiste à déclarer aussi bien les écarts bruts que les écarts ajustés. Par conséquent, nous croyons qu’il est dans l’intérêt des actionnaires que l’entreprise améliore sa transparence et publie les informations demandées. En combattant les

écarts salariaux et en diffusant plus d'informations à ce sujet, elle mitigera les risques juridiques, financiers et d'atteinte à la réputation liés aux pratiques discriminatoires. Du même coup, elle accroîtra sa capacité à attirer et retenir une main-d'œuvre qualifiée pour la constitution d'équipes diversifiées et innovatrices, en démontrant que ses employés sont rémunérés de façon juste et équitable, sans égard à leur sexe ou à leur origine raciale ou ethnique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise effectue et rende compte d'une analyse des coûts et avantages de ses programmes de diversité, d'équité et d'inclusion.

CA

✗

POLITIQUE

✗

Proposeur : [The National Center for Public Policy Research](#)

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Center for Public Policy Research (NCPPR) est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Notons que le NCPPR a souvent ciblé des sociétés qui défendent par exemple les droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle et transgenre (LGBT) ou qui sont favorables à la lutte contre le changement climatique et au développement des énergies renouvelables. Dans ce cas-ci, il remet en question la décision de l'entreprise de mener une vérification de l'équité raciale et pourfend notamment les programmes pour contrer la discrimination et favoriser l'équité raciale et sexuelle, estimant que leur adoption est « discriminatoire ». Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

Proposition d'actionnaire demandant l'approbation des actionnaires sur les dispositions relatives aux préavis.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [James McRitchie / John Chevedden](#)

---

Le proposeur demande que l'approbation des actionnaires soit nécessaire pour les modifications suivantes concernant la politique de préavis: (1) exiger la nomination de candidats plus de 60 jours avant l'assemblée annuelle, (2) imposer de nouvelles obligations d'information aux candidats à un poste d'administrateur, y compris en ce qui concerne leurs projets passés et futurs, ou (3) exiger des actionnaires qui proposent des candidats qu'ils divulguent l'identité de leurs associés, sauf dans la mesure où ces investisseurs détiennent plus de 5 % du capital d'Amazon.com. Le but d'une politique de préavis est de fournir aux actionnaires, aux administrateurs et aux dirigeants un cadre clair pour la nomination des administrateurs lors d'une assemblée annuelle ou extraordinaire des actionnaires. Le but de

cette politique est de veiller à ce que tous les actionnaires aient un préavis suffisant pour la nomination des administrateurs, ainsi que du temps et des informations suffisantes à l'égard de tous les candidats afin qu'ils puissent enregistrer un vote éclairé. Cette politique fixe également les délais dont disposent les actionnaires pour soumettre des candidats au conseil d'administration préalablement à toute assemblée annuelle ou extraordinaire, et énonce les informations qu'un actionnaire doit inclure dans un avis écrit à la société pour tout candidat afin d'être éligible. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 16

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [Catherine Donnelly Foundation / Shareholder Association for Research and Education \(SHARE\)](#)

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. La découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Parmi ces droits fondamentaux, nous retrouvons la liberté d'association et le droit de négociation collective, qui sont protégés par la Déclaration universelle des droits de l'Homme, la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail (OIT) relative aux principes et droits fondamentaux au travail, deux conventions fondamentales de l'OIT, ainsi que par de nombreuses lois nationales. Dans sa déclaration de principes sur les droits de la personne, Amazon affirme qu'elle respecte et soutient la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail (OIT) relative aux principes et droits fondamentaux au travail, les conventions fondamentales de l'OIT et la Déclaration universelle des droits de l'Homme, qui protègent notamment la liberté d'association et le droit de négociation collective. Amazon traite aussi de la liberté d'association dans sa déclaration de principes sur les droits de la personne, dans son code de conduite pour les fournisseurs, dans son rapport de développement durable et sur son site Internet. Néanmoins, même si Amazon appelle au respect de ce droit dans ses politiques, nous constatons qu'elle fait l'objet de controverses à ce sujet et qu'elle est accusée de bafouer ce droit en recourant à des tactiques antisyndicales, ce qui a entraîné une couverture médiatique négative à son égard, tant aux États-Unis qu'à l'étranger. Par exemple, en 2021, Amazon aurait mené une campagne agressive de relations publiques pour décourager les employés d'un entrepôt en Alabama de voter pour la syndicalisation. À la suite de plaintes selon lesquelles elle aurait interféré illégalement dans ce vote, la commission états-unienne des relations du travail (NLRB) a autorisé la tenue d'un nouveau scrutin, qui s'est conclu par un nouveau rejet du syndicat. D'autres plaintes pour pratiques antisyndicales ont depuis été déposées devant la NLRB dans cette affaire. En décembre 2021, Amazon a conclu un accord avec la NLRB et accepté de faciliter la syndicalisation des employés de ses entrepôts. Puis, en novembre 2022, un juge de la NLRB a statué qu'Amazon a licencié illégalement un employé engagé dans une activité d'organisation et émis une injonction lui ordonnant de cesser et de s'abstenir d'exercer des représailles en réponse à des activités syndicales. De plus, en janvier 2023, un juge de la NLRB a statué qu'elle a illégalement menacé de suspendre les augmentations et les avantages des employés de deux entrepôts de New York s'ils votaient pour la syndicalisation. Soulignons que ces accusations d'ingérence syndicale peuvent nuire à la réputation et à la valeur à long terme d'Amazon, d'autant plus que le syndicalisme jouit d'un fort appui dans la population américaine (71 % en août 2022, selon un sondage Gallup). Elles soulèvent aussi des préoccupations quant à sa gestion du capital humain. Par conséquent, nous considérons que la proposition est raisonnable, justifiée et dans l'intérêt des actionnaires. Mentionnons enfin que selon des études présentées par Trillium Asset Management, la syndicalisation peut avoir des effets

positifs pour les entreprises, notamment en ce qui a trait à la productivité des travailleurs, à la santé et à la sécurité au travail, ainsi qu'à la satisfaction et à la rétention des employés, en plus de favoriser l'équité raciale et sexuelle. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition d'actionnaire afin d'exiger les considérations salariales des employés lors de la fixation de la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [AFL-CIO Reserve Fund](#)

---

La proposition vise à s'assurer que la rémunération des dirigeants reste raisonnable comparativement à celles des autres employés de l'entreprise. En 2021, le ratio entre la rémunération du PDG et la médiane de tous les autres employés était de 1 pour 6 474, le ratio le plus élevé parmi les sociétés de l'indice S&P 500. En effet, la rémunération d'Andrew Jassy était de 212,7 millions USD en 2021, essentiellement sous forme d'actions restreintes non-liées à la performance, contre une médiane de 32 900 USD pour les autres employés. L'entreprise avance que sa stratégie de proposer des rémunérations élevées pour attirer les meilleurs talents s'applique à tous les niveaux sans distinctions entre les niveaux hiérarchiques. La proposition est d'autant plus pertinente que des études ont montré que des écarts importants de rémunération affectent négativement le moral et la productivité des employés ainsi que les volumes de vente. Rappelons qu'à l'assemblée annuelle de 2022, 44 % des actionnaires se sont opposés à la proposition portant sur la rémunération des dirigeants, ce qui marque une préoccupation réelle pour les investisseurs. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport évaluant l'efficacité et les lacunes des normes en matière de bien-être animal et des procédures de vérification de Whole Foods.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [MacConnel Lowe Trust soutenue par People for the Ethical Treatment of Animals \(PETA\)](#)

---

Le proposeur souligne que Whole Foods, une filiale d'Amazon, a été mêlée à des controverses sur le bien-être animal à cause de ses fournisseurs, ce qui met en danger la réputation de l'entreprise et l'expose à des risques, étant donné la demande croissante du public pour des produits provenant d'animaux traités de manière éthique. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition. Il affirme que Whole Foods Market a une longue histoire de respect des normes relatives au bien-être animal et de responsabilité en matière d'approvisionnement responsable et qu'elle prend au sérieux toute allégation de cruauté envers les animaux. Cependant, Whole Foods a fait face à des controverses sur le bien-être animal chez des fournisseurs, y compris Nellie's Free Range Eggs, Diestel Turkey Ranch, Petaluma Egg Farm et, plus récemment, Plainville Farms. En 2021, la police de l'État de Pennsylvanie a d'ailleurs déposé 141 accusations de cruauté envers les dindes contre 12 anciens employés de Plainville Farms, ce qui a abouti à la plus grande affaire de cruauté envers les animaux d'élevage industriel de l'histoire des États-Unis. Il est à noter que Whole Foods a suspendu l'achat de produits de Plainville Farms après avoir été informée des accusations de cruauté envers les animaux et qu'elle a mis fin à ses relations d'affaires avec le fournisseur après une enquête de Global Animal Partnership's sur ces allégations. Il existe néanmoins un écart entre les déclarations de l'entreprise, qui assure qu'elle suit les meilleures pratiques en matière d'éthique animale, et la réalité qui met en évidence des lacunes dans les processus internes

de l'entreprise. La vente par Whole Foods de viande et d'autres produits dérivés d'animaux provenant de fournisseurs violant ses normes en matière de bien-être animal met en danger la réputation de l'entreprise. Par conséquent, nous considérons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse un comité de politiques publiques.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Jing Zhao

---

Le proposeur demande qu'Amazon établisse un comité de politiques publiques afin d'aider le conseil d'administration à superviser les questions de politique publique, comme les droits de la personne, la responsabilité sociale d'entreprise, la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), l'engagement climatique, les activités de lobbying et les dépenses politiques ou encore le droit d'association. Amazon dispose de trois comités du conseil d'administration : un comité de vérification, un comité de rémunération et du développement du leadership, ainsi qu'un comité de mises en candidature et de gouvernance d'entreprise. Ce dernier a la responsabilité de superviser et de surveiller les politiques et les initiatives d'Amazon en matière d'environnement, de développement durable et de responsabilité sociale d'entreprise, ce qui inclut les risques liés aux droits de la personne, aux activités et à la chaîne d'approvisionnement, ainsi qu'à l'engagement avec les clients, les fournisseurs et les communautés. La question des dépenses politiques et du lobbying relève du comité de vérification, tandis que le comité de rémunération supervise et surveille les stratégies et les politiques relatives à la gestion du capital humain, ce qui englobe notamment les politiques en matière de DEI, l'environnement et la sécurité au travail, ainsi que la culture d'entreprise. Nous constatons ainsi que les enjeux soulevés par le proposeur font déjà l'objet d'une surveillance et d'une supervision par les comités-clés du conseil. Néanmoins, Amazon fait l'objet de plusieurs controverses relatives aux droits de la personne et aux droits des travailleurs qui l'exposent à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation (voir l'analyse des propositions 07, 16, 21 et 23). De telles controverses, comme celle entourant la sécurité dans les entrepôts d'Amazon ou celle sur le respect du droit d'association, sèment un doute quant à l'efficacité et à la qualité de la surveillance et de la supervision par le conseil d'administration de ces enjeux. De plus, comme le souligne le proposeur, l'entreprise a été visée, ces dernières années, par une multitude de propositions d'actionnaire portant sur des enjeux relatifs aux politiques publiques. Les taux d'approbation relativement élevés obtenus par certaines d'entre elles témoignent de l'inquiétude et de l'insatisfaction de nombreux investisseurs quant à sa performance par rapport aux enjeux soulevés. Dans ce contexte, nous considérons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition, afin d'inciter Amazon à améliorer sa performance et sa gestion des risques rattachés aux enjeux sociaux et environnementaux. Dans la mesure où l'exercice est fait avec sérieux, la création d'un comité de politiques publiques où siègeraient des administrateurs ayant une expertise pertinente permettrait de s'assurer que les questions relatives aux politiques publiques sont examinées de manière adéquate par des membres du conseil d'administration, ce qui pourrait amener une meilleure gestion de ces enjeux et des risques qui y sont associés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition d'actionnaire demandant que la liste de nouveaux candidats au conseil inclue des employés de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Oxfam America

Une proposition similaire à été déposée en 2021 et 2022. Elle avait reçu 17% puis 22% de votes en faveur. La participation des employés aux décisions du conseil d'administration est reconnue comme bénéfique pour l'entreprise à long-terme. On peut notamment observer un gain de productivité dans les entreprises ayant des représentants d'employés au conseil. Amazon est tristement reconnue pour son mauvais traitement des employés, des conditions de travail déplorables dans ses entrepôts ainsi que pour ses livreurs, et ses pratiques anti-syndicales. Plusieurs pays européens intègrent déjà des représentants d'employés dans les conseils d'administration (Allemagne, Autriche, Danemark, Finlande, France, Hongrie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Slovaquie, Slovénie et Suède). Le Royaume-Uni a également mis en place une forme de consultation des employés par le conseil d'administration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 21

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante et un rapport sur les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts de l'entreprise, incluant l'impact de ses politiques, de sa gestion, des mesures de performance et de ses objectifs.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Thomas Dadashi Tazehoz / Tulipshare Limited

Les risques et les possibilités liés à la gestion du capital humain sont importants. Les entreprises qui n'offrent pas des conditions de travail appropriées à leurs employés s'exposent en effet à des risques réglementaires, juridiques et d'atteinte à la réputation. Un mauvais traitement des effectifs peut également nuire au moral et à la productivité des employés, ainsi qu'entraîner des problèmes de recrutement et de rétention du personnel. Il faut par ailleurs rappeler que la découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer celle-ci à d'importants risques juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Or, comme nous l'exposons dans l'analyse de la proposition 16, Amazon a été mêlée à plusieurs controverses liées au respect de la liberté d'association aux États-Unis. L'entreprise fait aussi l'objet de nombreuses critiques pour les conditions de travail dans ses entrepôts, notamment en ce qui a trait à la santé et à la sécurité au travail. Par exemple, selon une analyse du Washington Post des données de l'administration américaine de la santé et de la sécurité au travail (OSHA) réalisée en 2021, les emplois dans ses entrepôts peuvent être plus dangereux que ceux dans des entrepôts comparables. Depuis 2017, Amazon a en effet signalé un taux plus élevé de blessures graves ayant amené les employés à s'absenter du travail ou à être transférés à des tâches plus légères que chez les autres exploitants d'entrepôts. Ainsi, en 2020, pour 200 000 heures travaillées dans un entrepôt d'Amazon aux États-Unis, il y a eu 5,9 incidents graves, contre 2,5 pour Walmart. Pour expliquer ce taux plus élevé, plusieurs montrent du doigt les pressions exercées par l'entreprise pour accroître la productivité des employés. En 2022, après que le chef de la direction d'Amazon a écrit aux actionnaires concernant le taux élevé de blessures de la société, affirmant que ce taux est parfois mal compris, Business Insider a examiné les données et conclu qu'il a utilisé des statistiques trompeuses pour rassurer les actionnaires ; les données montreraient en fait que le taux de blessures a crû de 20 % de 2020 à 2021 et que les employés d'Amazon sont en moyenne deux fois plus susceptibles de se blesser au travail que ceux des autres entrepôts aux États-Unis. De plus, Amazon fait face à des amendes, des enquêtes et des poursuites concernant la santé et la sécurité dans ses entrepôts et la pandémie de COVID-19 n'a fait qu'exacerber ces problèmes. Par exemple, en novembre 2021, Amazon a accepté de verser 500 000 dollars américains afin de régler des accusations du procureur général de la Californie selon lesquelles l'entreprise aurait dissimulé des cas de COVID-19 aux employés de ses entrepôts. En mars 2022, le ministère du Travail de l'État de Washington a aussi infligé une amende de 60 000 dollars américains à Amazon pour avoir délibérément violé les lois sur la sécurité au travail en exigeant de son personnel d'entrepôt qu'il effectue des gestes répétitifs à un rythme rapide, augmentant ainsi le risque de blessure. À la lumière des données, rapports et accusations concernant les conditions de travail dans les entrepôts d'Amazon, ainsi que des graves controverses concernant ses pratiques de travail, notamment en ce qui a trait au respect de la liberté

d'association, nous jugeons qu'il est raisonnable, justifié et dans l'intérêt des actionnaires que les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts d'Amazon fassent l'objet d'un examen indépendant approfondi, d'autant plus que les employés interrogés pourraient ainsi s'exprimer devant des tiers sans crainte de représailles, ce qui permettrait d'avoir un portrait plus juste et complet de la situation. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation élevé de 44 % en 2022. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 22

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment la société pourrait réduire son utilisation de plastique.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [George Gund Foundation / As You Sow](#)

La pollution plastique des océans s'accroît, malgré la découverte du « septième continent » en 1997 par Charles Moore, constitué d'une énorme masse de déchets au milieu du Pacifique, et les multiples alertes qui ont suivi. Une étude publiée dans la revue scientifique PLOS One en mars 2023 estime qu'il y a environ 2,3 milliards de tonnes de plastique flottant à la surface des océans, principalement des microplastiques rejetés depuis la terre, et que ce chiffre va continuer d'augmenter. Un récent rapport d'Oceana estime aussi qu'Amazon a généré 599 millions de livres de déchets d'emballage plastique en 2020, dont jusqu'à 23,5 millions de livres ont fini dans les écosystèmes marins, faisant de l'entreprise un gros contributeur à ce problème. Le proposeur demande donc à l'entreprise de produire un rapport sur la manière dont elle peut minimiser son utilisation de plastique afin de réduire significativement la pollution dans les océans. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que la société est engagée dans la protection de la planète et qu'elle a pris des mesures pour diminuer le recours au plastique dans ses activités, notamment en aidant d'autres fabricants à réduire leur utilisation de plastique et en investissant dans des technologies pour alléger les emballages. Cependant, souligne le proposeur, Amazon ne divulgue pas la quantité d'emballages de plastique qu'elle emploie, mais on pense qu'elle est l'une des plus grandes entreprises utilisatrices d'emballages en plastique souple qui ne peuvent pas être recyclés efficacement. De plus, Amazon est en retard par rapport à ses pairs, comme Unilever, Walmart, Target et IKEA, qui ont tous des objectifs de réduction ou d'élimination de l'utilisation de plastique vierge dans leurs emballages, tandis qu'Amazon n'a pas d'objectif pour rendre tous ses emballages recyclables. Le proposeur estime aussi que les entreprises pourraient faire face à un risque financier annuel d'environ 100 milliards de dollars si les gouvernements les obligent à couvrir les coûts de gestion des déchets d'emballage qu'elles produisent, une politique de plus en plus adoptée dans le monde entier. Il est crucial que les actionnaires d'Amazon soutiennent cette proposition. Non seulement cela permettrait de protéger l'environnement, mais cela aiderait également l'entreprise à éviter les risques financiers et d'atteinte à la réputation. En agissant de manière responsable et durable, Amazon pourrait répondre aux attentes croissantes des consommateurs et contribuer à créer un avenir plus vert. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 23

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante sur Rekognition, une technologie de reconnaissance faciale, et fasse rapport aux actionnaires sur : la mesure dans laquelle une telle technologie peut mettre en danger, menacer ou porter atteinte à la vie privée ou aux droits civils, et cibler ou surveiller de manière injuste ou disproportionnée les personnes de couleur, les immigrants ou les militants aux États-Unis ; la mesure dans laquelle une telle technologie peut être commercialisée et vendue à des gouvernements autoritaires ou répressifs ; et les risques financiers associés à ces questions relatives aux droits de la personne.

CA POLITIQUE

✗

✓

Le proposeur est inquiet qu'Amazon commercialise et vende au gouvernement une technologie de reconnaissance faciale pouvant faciliter la surveillance des immigrants et le profilage racial et représenter un risque pour les droits civils, les droits de la personne et la valeur actionnariale. Il note que plusieurs parties prenantes ont demandé l'arrêt de la vente de Rekognition, craignant qu'elle permette la mise en place d'un système de surveillance gouvernemental. Il ajoute qu'il a peu de preuves que le conseil a rigoureusement évalué les risques financiers liés aux atteintes à la vie privée et aux droits de la personne pour les parties prenantes. Comme toute technologie, la reconnaissance faciale n'est ni bonne ni mauvaise en soi, tout dépend de son utilisateur. Par exemple, l'Inde a développé une application qui a permis de retrouver 3 000 enfants portés disparus en 4 jours, tandis que la Chine utilise cette technologie pour surveiller en permanence ses habitants et les contrôler. Dans le contexte de la politique de tolérance zéro en matière d'immigration de l'administration Trump, plusieurs craignaient aussi que Rekognition contribue à bafouer les droits civils et les droits de la personne. Google a d'ailleurs refusé de participer à un appel d'offres du Pentagone, contrairement à Amazon, car elle veut s'assurer que l'utilisation de services de reconnaissance faciale est conforme à ses principes et valeurs, et qu'elle évite les abus et les conséquences néfastes. Microsoft a aussi refusé d'installer cette technologie dans les voitures et les caméras corporelles des policiers de la Californie, invoquant des enjeux relatifs aux droits de la personne, et elle a lancé un appel à une meilleure réglementation à ce sujet, une demande reprise par Amazon. Ces prises de position n'ont cependant pas rassuré un collectif de 85 organisations non gouvernementales qui exhorte ces sociétés à cesser la vente d'outils d'identification biométrique aux organismes gouvernementaux américains. Il affirme qu'en continuant à vendre Rekognition aux gouvernements, « Amazon menace gravement la sécurité des citoyens, ignore les protestations de ses propres employés et perd la confiance que lui porte le public ». Rekognition inquiète aussi des législateurs. En novembre 2018, 8 membres du Congrès ont demandé à Amazon des précisions sur son fonctionnement et son utilisation, après qu'un test réalisé par l'ACLU ait mis en lumière des failles et biais importants de ce programme. Des villes et États ont aussi banni l'emploi de logiciels de reconnaissance faciale par la police ou d'autres services, ce que San Francisco a fait en 2019. Notons qu'Amazon a décrété en juin 2020 un moratoire d'un an sur l'emploi par la police de Rekognition et qu'elle l'a étendu « jusqu'à nouvel ordre », en mai 2021. De son côté, Microsoft a interdit la vente de ces logiciels à la police d'ici l'adoption d'une réglementation fédérale, tandis qu'IBM a déclaré ne plus offrir ce type de produit. Il apparaît donc justifié et raisonnable de réclamer une évaluation indépendante des risques de violation des droits de la personne et des droits civils découlant de l'emploi de Rekognition par des organismes gouvernementaux, pour éviter qu'Amazon cause ou contribue à des incidences négatives sur ces droits. Rappelons que les sociétés associées directement ou indirectement à des violations de ces droits sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement, qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Il est de leur responsabilité de prendre des mesures pour déceler, évaluer et mitiger efficacement les risques de violation de ces droits dans leurs activités, comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation élevé de 40,7 % en 2022. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR BlackRock Inc. (BLK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 09247X101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

11

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bader M. Alsaad	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela Daley	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurence D. Fink	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Ford	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fabrizio Freda	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murry S. Gerber	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret [?]Peggy[?] L. Johnson	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert S. Kapito	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl D. Mills	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin C. Peck	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles H. Robbins	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Antonio Slim Domit	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✓
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Wagner	✓	✗
01.16	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Wilson	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante analysant les impacts des politiques de l'entreprise en matière de diversité, d'équité et d'inclusion sur les droits civils et la non-discrimination, ainsi que les impacts de ces problèmes sur les activités de l'entreprise.	✗	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport précisant dans quelle mesure et de quelle manière BlackRock pourrait améliorer le rendement des investissements de ses clients de fonds de pension en se concentrant sur la responsabilité des investissements liés au climat et le vote par procuration afin de mettre en œuvre la décarbonisation dans l'économie réelle.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de préparer et publier un rapport sur les risques importants pour toutes les parties prenantes du fonds négocié en Bourse ITA, en mettant l'accent sur les coûts humains et environnementaux mondiaux de l'investissement dans ITA.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bader M. Alsaad	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela Daley	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurence D. Fink	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Ford	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fabrizio Freda	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murry S. Gerber	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret Peggy L. Johnson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert S. Kapito	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl D. Mills	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de BCE et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin C. Peck	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Zoetis et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles H. Robbins	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Cisco Systems et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Antonio Slim Domit	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Wagner	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.16	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Wilson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante analysant les impacts des politiques de l'entreprise en matière de diversité, d'équité et d'inclusion sur les droits civils et la non-discrimination, ainsi que les impacts de ces problèmes sur les activités de l'entreprise.	✗	✗

Proposeur : National Center for Public Policy Research

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, la proposition du National Center for Public Policy Research (NCPPR) ne semble pas avoir pour principal motif de prévenir la discrimination et d'assurer un milieu de travail ouvert et inclusif. Le NCPPR a un long historique de dépôt de propositions antisociales qui servent davantage son programme de nature politique que les intérêts des actionnaires et de l'entreprise. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Notons que le NCPPR a souvent ciblé des sociétés qui défendent par exemple les droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle et transgenre (LGBT) ou qui sont favorables à la lutte contre le changement climatique et au développement des énergies renouvelables. Dans ce cas-ci, il pourfend notamment les programmes pour contrer la discrimination et favoriser l'équité raciale et sexuelle, estimant que leur adoption est « discriminatoire ». Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport précisant dans quelle mesure et de quelle manière BlackRock pourrait améliorer le rendement des investissements de ses clients de fonds de pension en se concentrant sur la responsabilité des investissements liés au climat et le vote par procuration afin de mettre en œuvre la décarbonisation dans l'économie réelle.

CA

POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Paul Rissman

---

Le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) a récemment mis en garde contre les conséquences désastreuses des émissions continues de gaz à effet de serre (GES) sur les écosystèmes mondiaux et la société humaine, soulignant encore une fois l'urgence de prendre des mesures immédiates pour réduire les émissions dans tous les secteurs économiques afin de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C et d'éviter les pires impacts du changement climatique. Les entreprises sont conscientes de ces enjeux, comme BlackRock qui estime que le changement climatique non maîtrisé causera des dommages économiques et qui prévoit « une perte cumulée de près de 25 % de la production mondiale au cours des 2 prochaines décennies », ce qui pourrait nuire considérablement aux rendements à long terme du portefeuille des clients des fonds de pension de BlackRock, compromettant ainsi leur capacité à soutenir les futurs retraités. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition d'actionnaire. Le conseil d'administration s'y oppose, soulignant que le rôle de la société est de se concentrer sur la recherche des meilleures performances d'investissement à long terme pour ses clients, plutôt que de concevoir la décarbonisation du monde réel. Le proposeur soutient que de nombreux clients importants estiment qu'en tant que plus grand gestionnaire d'actifs au monde, BlackRock a néanmoins la responsabilité de prendre des mesures en la matière. Le Government Pension Investment Fund of Japan, client majeur de BlackRock, remet également en question les pratiques de la société en matière de gestion des risques climatiques, tandis que des signaux de perte d'affaires et de pressions sont apparus en raison de préoccupations liées à la durabilité. En 2022, le contrôleur financier de la ville de New York a même menacé de retirer des fonds de BlackRock si la société ne se montrait pas plus ferme avec les entreprises dans lesquelles elle investit. Avec la demande croissante des investisseurs en matière de divulgation et de prise en compte des enjeux climatiques, BlackRock s'expose à des risques financiers et d'atteinte à la réputation si elle ne développe pas de plan visant à réduire les pertes potentielles à long terme des clients de fonds de pension en utilisant la responsabilité des investissements et le vote par procuration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

## ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de préparer et publier un rapport sur les risques importants pour toutes les parties prenantes du fonds négocié en Bourse ITA, en mettant l'accent sur les coûts humains et environnementaux mondiaux de l'investissement dans ITA.

✗

✓

Proposeur : Codepink - Women For Peace

Le fonds négocié en Bourse ITA est fourni et conçu par iShares, une marque de BlackRock. Il offre une exposition aux actions de sociétés américaines des secteurs aérospatial et de la défense. Le proposeur s'inquiète des risques d'investir dans ces entreprises, en particulier à la lumière du coût humain de leurs industries face à la crise climatique. Il estime par exemple que les progrès technologiques qui découleront de la lutte contre le changement climatique, comme le développement de technologies d'énergie propre, sont susceptibles de modifier le paysage concurrentiel de ces industries, ce qui pourrait avoir un impact sur les sociétés incluses dans le fonds ITA. Il juge également que les répercussions environnementales et sociales de ces industries sur la santé et le bien-être des humains dans le monde représentent un sujet de préoccupation majeur dont les actionnaires doivent être conscients. Il demande donc à la société de préparer un rapport sur les risques associés à ce fonds, qui devrait comprendre les impacts environnementaux et humains des armes développées par les entreprises incluses dans le fonds, ainsi que les effets à court et à long terme des émissions de gaz à effet de serre résultant du développement d'armements et de produits aérospatiaux, en mettant en évidence les dommages humains causés par ces émissions. Le conseil d'administration rejette la proposition, affirmant que les informations demandées sont déjà disponibles et que le fonds ITA, comme de nombreux fonds négociés en Bourse sectoriels de la société, offre aux actionnaires une exposition passive à un large éventail de sociétés dans des secteurs spécifiques. Il ajoute que BlackRock propose aussi des produits pour les clients qui choisissent de ne pas investir dans des fonds durables, ce qui comprend le fonds ITA, dont le prospectus et le site Web du produit indiquent clairement qu'il « ne cherche pas à suivre une approche durable, à impact ou ESG ». Néanmoins, nous devons rappeler que selon les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, les entreprises doivent mettre en place un processus de diligence raisonnable en vue de déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs propres activités ou qui peuvent découler directement de leurs activités, produits ou services par leurs relations commerciales. Dans le cas de BlackRock, cela comprend assurément les impacts de ses produits financiers. Nous constatons aussi que BlackRock reconnaît l'importance de la lutte contre le changement climatique, comme en témoigne son objectif de zéro émission nette d'ici 2050. De plus, en 2021, dans sa lettre aux investisseurs, la direction de BlackRock déclarait que son engagement à faire de la durabilité sa nouvelle norme de placement « se fondait sur [...] sa conviction profonde selon laquelle l'intégration des enjeux de durabilité peut aider les investisseurs à construire des portefeuilles plus résilients, et à réaliser de meilleurs rendements ajustés du risque, à long terme » (Lettre aux Clients | BlackRock). Cette déclaration et cette « conviction profonde » tranchent avec son offre de produits comme le fonds ITA. Dans ce contexte, nous considérons que les informations supplémentaires demandées permettraient de mieux évaluer les risques relatifs aux droits de la personne et à l'environnement qui sont associés au fonds ITA. Ajoutons que le fait que ce dernier soit commercialisé comme un fonds qui « ne cherche pas à suivre une approche durable, à impact ou ESG » et que BlackRock offre aussi plusieurs fonds durables ne rend pas moins pertinente l'évaluation de l'impact sur l'environnement et les droits de la personne associé au fonds ITA. Nous considérons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR BioMerieux SA (EPA:BIM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-23 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F1149Y32

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3990

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0.85 EUR par action ordinaire.	✓	✓
05	Proposition afin d'autoriser diverses parties liées, généralement considérées comme « intéressées », à traiter avec la compagnie.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Philippe Archinard	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Grant Thornton.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Président Directeur Général.	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Directeur Général Délégué.	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du Président Directeur Général.	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du Directeur Général Délégué.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
19	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions par le truchement d'un placement privé.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption en cas d'offre publique d'échange.	✓	✗
21	Proposition afin d'approuver le prix d'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✗
22	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour rémunérer les apports en nature.	✓	✓
24	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
25	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption en considération des titres émis par les filiales.	✓	✗
26	Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
27	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
28	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓
29	Proposition afin d'approuver un plafond global pour les émissions de capital.	✓	✗
30	Proposition afin de reconnaître l'abandon du projet de transformation en entreprise européenne.	✓	✓
31	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0.85 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser diverses parties liées, généralement considérées comme « intéressées », à traiter avec la compagnie.



Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Philippe Archinard



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Grant Thornton.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Président Directeur Général.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Directeur Général Délégué.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 13**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 14**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du Président Directeur Général.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 15**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération du Directeur Général Délégué.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 16**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions par le truchement d'un placement privé.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption en cas d'offre publique d'échange.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 20 % des actions. Attention! Puisque les actionnaires ne bénéficieront pas de



droits de préemption, ceux-ci subiront une dilution de leurs droits. Cette émission n'est pas justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

Proposition afin d'approuver le prix d'émission d'actions sans droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le prix des actions pourra être réduit de 10 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 22

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec et sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 23

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour rémunérer les apports en nature.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 24

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 25

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption en considération des titres émis par les filiales.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 20 % des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 26

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission d'obligations, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission d'obligations est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Le prix des actions pourra être réduit de plus de 10 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 27

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 28

Proposition afin de limiter les droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 29

Proposition afin d'approuver un plafond global pour les émissions de capital.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le plafond global d'émission d'actions est fixé à 35% du capital. Il s'applique aux propositions 18 à 25 et à la 27. Or les propositions 19, 20, 23, et 25 sont sans droits de préemption. La politique limite à 20% les émissions d'actions sans droits de préemption afin d'éviter une trop grande dilution. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 30

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconnaître l'abandon du projet de transformation en entreprise européenne.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 31

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Restaurant Brands International Inc. (TSE:QSR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-23 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 76090H103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	134
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	2485

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre Behring	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilien de Limburg Stirum	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Patrick Doyle	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cristina Farjallat	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jordana Fribourg	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ali Hedayat	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Lemann	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Melbourne	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel S. Schwartz	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant de divulguer tous les critères de référence annuels établis par l'entreprise pour atteindre ses objectifs en matière de bien-être animal.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin que soit divulguée toute l'information concernant les activités et dépenses de "lobbying" de l'entreprise.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration analyse et rende compte aux actionnaires de la manière dont la stratégie commerciale de la société sera résiliente face à la pression croissante du marché du travail tout en soutenant le rendement financier et la valeur à long terme des actionnaires. Le rapport devra expliquer comment sa stratégie, ses programmes et ses incitations permettent aux franchisés d'adopter des normes d'emploi concurrentielles. Il devra aussi démontrer l'efficacité de sa stratégie en divulguant des informations et des indicateurs de performance agrégés sur le capital humain.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre Behring	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilien de Limburg Stirum	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Patrick Doyle	✓	✗

Proposeur : CA



---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cristina Farjallat	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jordana Fribourg	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ali Hedayat	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Lemann	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Melbourne	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel S. Schwartz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Plus de la moitié de la rémunération n'est pas basée sur la performance. Le comité de rémunération a octroyé approximativement 117 millions USD au nouveau président du conseil et dirigeant Patrick Doyle. Moins de la moitié de cet octroi est conditionné par l'atteinte d'objectifs de performance. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».

✓ ✗

Proposeur : CA

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant de divulguer tous les critères de référence annuels établis par l'entreprise pour atteindre ses objectifs en matière de bien-être animal.

✗ ✓

Proposeur : Humane Society of the United States

La proposition porte plus particulièrement sur le recours aux poules en batteries. L'élevage dans des batteries de pontes est impopulaire auprès d'un nombre croissant de clients et est abandonné par de plus en plus d'entreprises. Les risques concernant les poules élevées dans des batteries de pontes sont nombreux. L'entreprise s'est engagée à utiliser 100 % d'œufs sans cage en Amérique du Nord, en Europe occidentale, en Amérique latine, en Australie et en Nouvelle-Zélande d'ici à 2025 et dans le monde entier d'ici à 2030, mais l'entreprise n'a jamais divulgué de plan d'action spécifique avec des repères annuels qu'elle pourrait utiliser pour atteindre ces objectifs. Certains de ses pairs ont divulgué des repères annuels indiquant comment elles prévoient d'atteindre leurs objectifs en matière d'œufs sans cage. Cette information renseignerait les investisseurs sur les moyens mis en place par l'entreprise pour atteindre les objectifs qu'elle s'est fixée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

## ITEM 06

Proposition d'actionnaire afin que soit divulguée toute l'information concernant les activités et dépenses de "lobbying" de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : SOC Investment Group

La publication d'un rapport sur le lobbying serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, le lobbying engendre des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour la réputation de l'entreprise. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration analyse et rende compte aux actionnaires de la manière dont la stratégie commerciale de la société sera résiliente face à la pression croissante du marché du travail tout en soutenant le rendement financier et la valeur à long terme des actionnaires. Le rapport devra expliquer comment sa stratégie, ses programmes et ses incitations permettent aux franchisés d'adopter des normes d'emploi concurrentielles. Il devra aussi démontrer l'efficacité de sa stratégie en divulguant des informations et des indicateurs de performance agrégés sur le capital humain.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Shareholder Association for Research & Education

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. Alors que les sociétés doivent composer avec une pénurie de main-d'œuvre, les risques et les possibilités liés à la gestion du capital humain apparaissent plus importants que jamais. La façon dont elles traitent leur personnel peut en effet avoir un effet déterminant sur le recrutement et la rétention des meilleurs talents, de même que sur la productivité et le moral des employés, ainsi que la satisfaction des clients. De plus, les controverses entourant le traitement des employés peuvent entacher leur image, tandis que le non-respect des droits de la personne et des droits des travailleurs au sein de leurs activités et de leur chaîne d'approvisionnement peut les exposer à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. En tant que franchiseur, le succès de Restaurant Brands International (RBI) est étroitement lié à celui de ses franchisés. En 2019, RBI indiquait que, bien qu'elle exerce une influence limitée sur leur fonctionnement, on peut s'attendre à ce que toute défaillance d'un restaurant franchisé soit imputée à l'ensemble des établissements portant la même marque, ce qui peut nuire à sa réputation et à ses revenus. RBI admettait aussi qu'elle pourrait être tenue responsable des réclamations liées à l'emploi formulées par les employés de ses franchisés, entre autres sur la base de la théorie de la responsabilité solidaire avec ses franchisés, ce qui pourrait entraîner des répercussions négatives considérables sur ses résultats d'exploitation et sa situation financière. Or, plusieurs controverses concernant les droits des travailleurs ont touché des franchisés de RBI ces dernières années. Par exemple, en 2020, un franchisé exploitant des restaurants Burger King à San Francisco a été accusé de plusieurs violations des normes du travail, y compris de ne pas payer le salaire minimum ni les heures supplémentaires et de ne pas autoriser les pauses repas et repos. En 2017, le propriétaire d'un restaurant Burger King au Massachusetts a accepté de payer 250 000

dollars pour régler des infractions aux lois sur le travail des enfants. Une autre affaire qui a fait couler beaucoup d'encre est celle de propriétaires de cafés Tim Hortons qui ont réduit les avantages sociaux des employés, l'un d'eux allant jusqu'à leur demander de renoncer à leurs pourboires, pour compenser la hausse du salaire minimum en Ontario en 2018. À la suite de ce scandale, RBI s'est distanciée des restaurateurs mis en cause dans cette affaire, affirmant que leurs actes ne reflètent pas les valeurs de sa marque. À cette occasion, RBI a reconnu que les employés de ses franchisés représentent une ressource précieuse, qu'il convient de bien traiter. Elle a souligné que les employés sont au cœur des restaurants, qu'ils entretiennent d'excellentes relations avec les clients et qu'ils leur fournissent le « service incroyable » pour lequel la marque est reconnue, ajoutant qu'ils ne doivent jamais être traités comme une simple « dépense ». Par conséquent, nous jugeons qu'il est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires que RBI publie le rapport demandé, qu'elle fournisse plus d'informations sur ses normes d'emploi et ses exigences liées aux pratiques en matière de main-d'œuvre dans les établissements de ses franchisés, ainsi que sur les mesures prises pour soutenir ces derniers afin qu'ils adoptent des pratiques d'emploi concurrentielles. Cela permettrait aux actionnaires de mieux évaluer la façon dont elle gère les enjeux relatifs au capital humain et atténue les risques qui y sont associés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur les plastiques

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Saybrook LP (SF)

La proposition demande de décrire comment l'entreprise pourrait réduire sa consommation de plastique conformément aux conclusions du rapport Pew (réduction d'un tiers) ou d'autres sources faisant autorité, afin de réduire sa contribution à la pollution des océans par les plastiques. Dans son étude révolutionnaire, *Breaking the Plastic Wave*, Pew Charitable Trusts conclut que si tous les engagements actuels de l'industrie et du gouvernement étaient respectés, les dépôts de plastique dans les océans ne seraient réduits que de 7 %, et sans de nouveaux engagements immédiats et soutenus tout au long de la chaîne de valeur des plastiques, les flux annuels de plastiques dans les océans pourraient presque tripler d'ici 2040. Si la production et l'incinération des plastiques continuent d'augmenter comme prévu, ces émissions de gaz à effet de serre (GES) passeront à 49 millions de tonnes d'ici 2030 et à 91 millions de tonnes d'ici 2050, selon le Conseil mondial de l'énergie. L'impact du plastique en matière d'émissions de GES et de consommation d'énergies fossiles pour sa fabrication ainsi que son impact sur l'aggravation des risques liés au changement climatique sont loin d'être les seuls problèmes associés à cette matière. Ils nuisent aussi aux animaux par ingestion et enchevêtrement. Sans engagements immédiats et durables tout au long de la chaîne de valeur du plastique, le flux annuel de plastique dans les océans pourrait presque tripler d'ici 2040. À elle seule, la pollution par les plastiques provoque la mort de près de 1,5 million d'animaux chaque année, une pollution multipliée par 10 depuis 1980 (<https://bit.ly/2ZxJbS5>). De plus, on constate que l'industrie du plastique continue de jouir d'un financement très important : l'initiative portfolio. earth a révélé, en janvier 2021, que les grandes banques mondiales lui accordaient près de 800 millions de dollars américains par jour (<https://bit.ly/37lmkO4>). Devant l'importance de cet enjeu, des investisseurs ont déposé des propositions sur la réduction de l'utilisation du plastique auprès de plusieurs entreprises. Aujourd'hui afin de lutter contre la pollution plastique l'Union européenne a interdit dix produits en plastique à usage unique que l'on trouve couramment dans les opérations de nettoyage des océans et a décrété une taxe de 1 \$/kg sur les déchets d'emballages en plastique non recyclés. Si les entreprises comme RBI n'agissent pas, elles pourraient faire face à un risque financier annuel d'environ 100 milliards de dollars si les gouvernements leur demandaient de couvrir les coûts de gestion des déchets des emballages qu'elles produisent, une politique qui est de plus en plus adoptée dans le monde entier. L'entreprise doit ainsi s'éloigner durablement des emballages à usage unique et se tourner vers des contenants réutilisables. Nous comprenons les risques environnementaux liés à la pollution plastique sont de plus en plus importants et nous pensons qu'il est important que les entreprises fournissent un effort pour s'assurer qu'elles atténuent au mieux leur contribution à cette pollution. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Merck & Co. Inc. (MRK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-23 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 589331107/58933Y105



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

94

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas M. Baker fils.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Coe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela J. Craig	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Davis	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas H. Glocer	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Risa Lavizzo-Mourey	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Mayo	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul B. Rothman	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia F. Russo	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Seidman	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Inge G. Thulin	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy J. Warden	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter C. Wendell	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.	✗	✗

06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport pour les actionnaires expliquant dans quelle mesure et de quelle façon l'entreprise va tenir compte du fait qu'elle ou ses partenaires d'affaires ont reçu un soutien financier gouvernemental pour développer et fabriquer des produits thérapeutiques contre la COVID-19 lorsqu'elle prendra des décisions concernant leur accessibilité.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport analysant la compatibilité entre, d'une part, des partenariats volontaires avec des organisations qui facilitent la collaboration entre les entreprises, les gouvernements et les organisations non gouvernementales à des fins sociales et politiques et, d'autre part, l'obligation fiduciaire de l'entreprise envers les actionnaires.	✗	✗
10	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas M. Baker fils.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Coe	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela J. Craig	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Davis	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas H. Glocer	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Risa Lavizzo-Mourey	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Mayo	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul B. Rothman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia F. Russo	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil de Hewlett Packard Enterprise Company et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Seidman	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Inge G. Thulin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy J. Warden



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est chef de la direction de Northrop Grumman et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter C. Wendell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Cette société utilise le bénéfice par action (BPA) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le BPA peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

✓

✓

Proposeur : CA

---



Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

**CA POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.

✗

✗

**Proposeur :** National Legal and Policy Center

La question des droits de la personne et des activités dans des pays où des violations de ces droits sont bien documentées représente un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Legal and Policy Center (NLPC) est un organisme sans but lucratif de droite qui dit promouvoir « l'éthique dans la vie publique par la recherche, l'enquête, l'éducation et l'action en justice » et estime que « la meilleure façon de promouvoir l'éthique est de réduire la taille du gouvernement ». Le NLPC est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Par exemple, il a déjà soumis une proposition à Alphabet portant sur la censure gouvernementale aux États-Unis, mais celle-ci pourrait en fait avoir visé à freiner les tentatives de l'entreprise d'aider l'administration Biden à lutter contre la désinformation liée à la pandémie de COVID-19. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

**CA POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport pour les actionnaires expliquant dans quelle mesure et de quelle façon l'entreprise va tenir compte du fait qu'elle ou ses partenaires d'affaires ont reçu un soutien financier gouvernemental pour développer et fabriquer des produits thérapeutiques contre la COVID-19 lorsqu'elle prendra des décisions concernant leur accessibilité.

✗

✓

**Proposeur :** Oxfam America, Inc.

En mai 2023, l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) a décrété la fin de la phase d'urgence de la pandémie, mais comme son directeur général l'a souligné, « Cela ne signifie pas que la COVID-19 est terminée en tant que menace pour la santé mondiale ». L'OMS a déjà prévenu que le SARS-CoV-2 « continuera à provoquer des maladies respiratoires importantes ». Par conséquent, l'accès aux vaccins et aux traitements à l'échelle internationale reste essentiel. Le proposeur, Oxfam America, rappelle que le médicament antiviral de Merck, le molnupiravir (LAGEVRIO), qui a été approuvé pour traiter la COVID-19, a été développé à l'Université d'Emory en utilisant jusqu'à 35 millions de dollars de financement du gouvernement américain. Bien que la société ait promis de le rendre largement disponible dans le monde,

elle n'a pas révélé comment elle tient compte du soutien financier public dans les décisions concernant son accès. Oxfam note que Merck a signé des accords de licence bilatéraux et un accord avec le Medicines Patent Pool (MPP), mais qu'ils ne couvrent qu'environ la moitié de la population mondiale et excluent la plupart des pays en développement à revenu intermédiaire supérieur. Il ajoute que sa stratégie de tarification nationale ne reflète pas le soutien financier public reçu, car même si la production de molnupiravir coûte environ 20 dollars par traitement, Merck facture environ 710 dollars pour celui-ci aux États-Unis. Oxfam conclut que cet écart de prix expose Merck à un risque d'atteinte à la réputation et que si les gouvernements ne peuvent pas lui faire confiance pour garantir l'accès à ce traitement financé par l'État, ils peuvent décider de définir des politiques d'accès. En d'autres termes, fixer des prix trop élevés pourrait mettre en péril la réputation de l'entreprise, inviter à un accroissement de la réglementation et de la surveillance et, en fin de compte, nuire aux rendements des investisseurs. En réponse à la proposition, le conseil d'administration indique que le financement reçu par l'Université d'Emory n'a pas été un facteur dans la stratégie d'accès de Merck pour le molnupiravir. Il souligne que l'entreprise a investi à risque pour assurer que ce médicament soit disponible dès la réception des autorisations ou approbations réglementaires et qu'elle a accordé des licences volontaires aux fabricants de médicaments génériques et au MPP pour rendre le molnupiravir générique disponible dans plus de 100 pays à revenu faible et intermédiaire. Nous constatons ainsi que la société s'est efforcée de rendre son produit plus accessible dans le monde, mais qu'elle ne semble pas accorder de l'importance à la question du financement public dans sa stratégie de fixation des prix. Or, comme le souligne Oxfam, ce manque de considération l'expose à différents risques, dont celui de ternir sa réputation. Le fait que des laboratoires vendent à prix d'or des médicaments développés en partie grâce à des fonds publics, que des États se trouvent ainsi à payer deux fois pour ces médicaments (financement de leur développement, puis pour leur achat auprès des entreprises), suscite de plus en plus d'indignation. Des chercheurs ont d'ailleurs révélé en 2018 que tous les nouveaux médicaments approuvés aux États-Unis de 2010 à 2016 ont été développés grâce à des contributions gouvernementales. Signalons aussi que les États ont commencé à discuter d'un éventuel accord international juridiquement contraignant visant à lutter contre les pandémies, qui devrait notamment aborder le problème de l'accès universel et équitable aux solutions médicales, comme les vaccins et les traitements, entraînant un accroissement des risques réglementaires et de surveillance gouvernementale. Dans ce contexte, il nous apparaît pertinent et raisonnable que Merck acquiesce à la demande d'informations d'Oxfam, ce qui pourrait aider les actionnaires à mieux évaluer les risques liés à l'accès et à l'abordabilité des médicaments auxquels l'entreprise est exposée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

✗

✓

Proposeur : Boston Common Asset Management

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.



**Proposeur :** [The Province of Saint Joseph of the Capuchin Order and co-filers](#)

L'accès aux médicaments d'ordonnance est un enjeu crucial aux États-Unis. Les Américains continuent de payer beaucoup plus cher pour les médicaments que les citoyens de pays comparables. Outre le fardeau que ces prix exorbitants représentent pour les finances publiques, ils peuvent avoir des effets désastreux sur les patients. Par exemple, un sondage réalisé par KFF en 2022 nous apprend que 30 % des Américains qui prennent un médicament d'ordonnance déclarent ne pas l'utiliser comme prescrit en raison de son coût, plusieurs choisissant notamment de couper leurs pilules en deux ou de sauter des doses. Les prix élevés des médicaments ont aussi des impacts sur les sociétés pharmaceutiques. Ils les exposent à des risques législatifs, réglementaires, financiers et d'atteinte à la réputation qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Depuis des années, des sondages montrent qu'une majorité d'Américains considèrent que la diminution du coût des médicaments devrait figurer en tête des priorités en matière de soins de santé et qu'ils seraient d'accord pour permettre au gouvernement fédéral de négocier directement les prix avec les sociétés pharmaceutiques, une mesure à laquelle ces dernières s'opposent, celles-ci préférant traiter avec les compagnies d'assurances qui détiennent évidemment un pouvoir de négociation moindre. Ces préoccupations du public ont cependant trouvé un écho dans la sphère politique. En 2022, le Congrès a adopté la loi sur la réduction de l'inflation qui autorise enfin le gouvernement fédéral à négocier les prix de certains médicaments coûteux couverts par Medicare. Elle oblige aussi les sociétés pharmaceutiques à verser des remises à Medicare si elles haussent les prix plus rapidement que l'inflation pour les médicaments utilisés par les bénéficiaires de Medicare. Toujours pour lutter contre les prix vertigineux des médicaments, des législateurs américains ont commencé à examiner les pratiques de brevetage de l'industrie pharmaceutique qui pourraient prolonger de manière indue la période d'exclusivité sur un médicament et maintenir son prix à un niveau élevé, et ce, sans aucun avantage pour les patients ou l'innovation. L'une de ces pratiques est le « maquis de brevets ». Ce dernier est constitué de plusieurs brevets secondaires qui couvrent les formulations, le dosage ou les méthodes d'utilisation, d'administration ou de fabrication d'un médicament et qui sont accordés après l'octroi du brevet principal du médicament couvrant son principe actif ou sa molécule principale. En juin 2022, un groupe bipartite de sénateurs américains a d'ailleurs exhorté l'office américain des brevets et des marques à prendre des mesures réglementaires pour éliminer les grandes collections de brevets pour une seule invention, à cause de l'impact des maquis de brevets sur l'accès aux médicaments. Le proposeur note que Merck a déposé 95 brevets secondaires pour son médicament contre le cancer Keytruda, dont 40 % concernent des méthodes de production et des procédés pouvant être utilisés pour fabriquer le médicament, ce qui peut contrecarrer la concurrence même après l'expiration du brevet principal. Sans remettre en question le droit de déposer des demandes pour des brevets secondaires, le proposeur souhaite que la société tienne compte de l'accès aux médicaments dans son processus de décision lié au brevetage de produits. Il estime que cela lui serait bénéfique, car les périodes d'exclusivité prolongées obtenues grâce aux brevets secondaires et le retard qui s'en suit pour l'entrée de génériques limitent l'accès aux médicaments, créant un risque réglementaire et d'atteinte à la réputation, tout en accablant le système de santé avec des coûts insoutenables. Pour encourager une meilleure compréhension de ces problèmes et promouvoir un accès plus large aux médicaments, il serait bénéfique que les investisseurs soutiennent la proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport analysant la compatibilité entre, d'une part, des partenariats volontaires avec des organisations qui facilitent la collaboration entre les entreprises, les gouvernements et les organisations non gouvernementales à des fins sociales et politiques et, d'autre part, l'obligation fiduciaire de l'entreprise envers les actionnaires.

CA

POLITIQUE



**Proposeur :** [The National Center for Public Policy Research](#)

D'après le proposeur, l'affiliation de l'entreprise ou de son chef de la direction à des organismes comme le Forum économique mondial, le Council on Foreign Relations ou encore la Business Roundtable nuit aux intérêts des actionnaires, car leurs programmes iraient, selon lui, à l'encontre de l'obligation fiduciaire de l'entreprise. Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Kenneth Steiner](#)

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représentent en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Definity Financial Corporation (TSE: DFY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-19 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 24477T100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2226
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	39646

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young .	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Bowey	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth DelBianco	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Fortin	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara H. Fraser	✓	
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dick Freeborough	✓	
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sabrina Geremia	✓	
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Micheál Kelly	✓	
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert McFarlane	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Mitchell	✓	
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Monteith	✓	✓
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	✓	
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edouard Schmid	✓	
02.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	✓	
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young .



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Bowey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth DelBianco



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.03

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Fortin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara H. Fraser



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dick Freeborough



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sabrina Geremia



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle représente Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Micheál Kelly



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert McFarlane



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Mitchell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il représente Healthcare of Ontario Pension Plan Trust, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Monteith



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

<b>ITEM 02.12</b>	<b>CA</b> <b>POLITIQUE</b>		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edouard Schmid	<table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding: 0 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding: 0 10px; text-align: center;">  </td> </tr> </table>	✓	
✓			
<b>Proposeur : CA</b>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il représente Swiss RE Investments Holdings Company, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 02.13</b>	<b>CA</b> <b>POLITIQUE</b>		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	<table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding: 0 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding: 0 10px; text-align: center;">  </td> </tr> </table>	✓	
✓			
<b>Proposeur : CA</b>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 03</b>	<b>CA</b> <b>POLITIQUE</b>		
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	<table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding: 0 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding: 0 10px; text-align: center;">✗</td> </tr> </table>	✓	✗
✓	✗		
<b>Proposeur : CA</b>			

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas l'ensemble des cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a

déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Intercontinental Exchange Inc. (NYSE:ICE)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-19 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-21
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 45866F104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

467

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Y. Bowen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shantella E. Cooper	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Duriya M. Farooqui	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lord Hague of Richmond	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark F. Mulhern	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Noonan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caroline L. Silver	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Sprecher	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith A. Sprieser	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha A. Tirinnanzi	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de modifier les critères pour les actionnaires pour pouvoir réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Y. Bowen	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shantella E. Cooper	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Duriya M. Farooqui	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lord Hague of Richmond	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark F. Mulhern	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Noonan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caroline L. Silver



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Sprecher



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith A. Sprieser



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha A. Tirinnanzi

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1 1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin de modifier les critères pour les actionnaires pour pouvoir réclamer une assemblée générale extraordinaire.

CA POLITIQUE

✗

✓

---

Proposeur : John Chevedden

La proposition demande à l'entreprise de modifier son processus permettant aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Présentement, les statuts et règlements de l'entreprise considèrent que le regroupement d'actionnaires doit détenir 20 % des actions en circulation et que les actions doivent être enregistrées directement au nom des actionnaires. Cette pratique disqualifie les actionnaires détenant des actions par l'intermédiaire d'une firme de courtage les ayant enregistrés sous un regroupement d'actionnaires, une pratique courante dans le milieu financier. La proposition est raisonnable et va dans l'idée de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Waste Connections Inc. (TSE:WCN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-19,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-24
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 94106B101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	349
wrap 713	Optimum - wrap 713	630
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	1680
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	4712
162535001	Optimum - 162535001	15200

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea E. Bertone	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward E. Guillet	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Harlan	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry S. Hughes	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Worthing F. Jackman	⊘	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elise L. Jordan	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Lee	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Mittelstaedt	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. Razzouk	✓	
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
05	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea E. Bertone	✓	✓

Proposeur : CA



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward E. Guillet	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 12 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Harlan	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 12 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry S. Hughes	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Worthing F. Jackman		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat a été retiré de la liste des candidats. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elise L. Jordan		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Lee		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Mittelstaedt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. Razzouk	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin de traiter toute autre affaire.



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Jamieson Wellness Inc. (TSE:JWEL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-18 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 470748104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

2434

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather Allen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis J. Aronne	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Pilato	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy H. Penner	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Potechin	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mei Ye	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tania M. Clarke	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather Allen	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis J. Aronne	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Pilato	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy H. Penner	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Potechin	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mei Ye	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tania M. Clarke	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options pour les administrateurs. Le caractère spéculatif des options pourrait les inciter à privilégier l'évolution du cours de l'action à court terme aux dépens de la création de valeur à long terme. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Chartwell Retirement Residences (TSE:CSH.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 16141A103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

9597

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de Charwell : V. Ann Davis	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : James Scarlett	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : Huw Thomas	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Valérie Pisano	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Sharon Sallows	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de CSH Trust : Gary Whitelaw	✓	✓
03.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Brent Binions	✓	
03.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : V. Ann Davis	✓	
03.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valérie Pisano	✓	
03.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Sallows	✓	
03.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Scarlett	✓	
03.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	✓	
03.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vlad Volodarski	✓	
03.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Whitelaw	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de Charwell : V. Ann Davis	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : James Scarlett	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : Huw Thomas	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Valérie Pisano	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Sharon Sallows	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de CSH Trust : Gary Whitelaw	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Brent Binions	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : V. Ann Davis	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valérie Pisano	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Sallows	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Scarlett	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vlad Volodarski		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 03.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Whitelaw		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Northland Power Inc. (TSE:NPI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 666511100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2498
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	40857

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Brace	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda L. Bertoldi	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Colnett	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Glass	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell Goodman	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith R. Halbert	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian W. Pearce	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eckhardt Ruemmler	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Brace	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.



---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda L. Bertoldi	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Colnett	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Glass	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell Goodman	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith R. Halbert	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian W. Pearce		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de New Gold et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eckhardt Ruemmler		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Lennox International Inc. (NYSE:LII)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 526107107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6220

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janet K. Cooper	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John W. Norris, III	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Karen H. Quintos	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shane D. Wall	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janet K. Cooper	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John W. Norris, III



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Karen H. Quintos



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shane D. Wall



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du



conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Home Depot Inc. (The) (HD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 437076102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

5070

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerard J. Arpey	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ari Bousbib	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery H. Boyd	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Brenneman	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Frank Brown	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Albert P. Carey	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward P. Decker	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda R. Gooden	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne M. Hewett	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Linnartz	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Santilli	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caryn Seidman-Becker	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir agir par consentement écrit.	✗	✓

06	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	
07	Proposition d'actionnaire concernant le rapport sur les dépenses politiques et la congruence des valeurs.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise revienne sur la proposition d'actionnaire approuvée l'an passé sur l'audit d'équité raciale.	✗	✗
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration encourage la direction à éviter de prendre position publiquement sur des discours politiques controversés	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerard J. Arpey	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ari Bousbib	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de IQVIA Holdings et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery H. Boyd	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Oscar Health et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Brenneman	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Frank Brown	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre

le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Albert P. Carey	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward P. Decker	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda R. Gooden	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne M. Hewett	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Republic Services et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Linnartz	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est chef de la direction de Under Armour, Inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Santilli

✓

✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caryn Seidman-Becker

✓

✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est chef de la direction de CLEAR Secure, Inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir agir par consentement écrit.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : John Chevedden

---

Restreindre le consentement écrit de la majorité des actionnaires oblige ces derniers à assister à l'assemblée annuelle afin d'exprimer leurs opinions sur un sujet comme le retrait d'un administrateur ou la fermeture d'un régime de droits des actionnaires. Cette exigence du conseil d'administration réfrène considérablement

les actionnaires qui veulent un changement, en particulier lorsque cette pratique est combinée avec un seuil élevé de participation des actionnaires pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

CA POLITIQUE

✗

||

Proposeur : [National Legal and Policy Center](#)

---

La séparation des rôles de président du conseil d'administration et de chef de la direction est considérée comme un signe de saine gouvernance. La dissociation de ces fonctions figure d'ailleurs parmi les meilleures pratiques de gouvernance. Or, chez Home Depot, ces fonctions sont occupées par la même personne, soit Edward Decker. Cette pratique permettrait d'éviter des circonstances où le président du conseil devrait se placer en situation de conflit d'intérêts. Le rôle de supervision de la direction qui lui incombe est compromis lorsqu'il n'est pas indépendant. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer une telle proposition. Néanmoins, plusieurs éléments doivent être soulevés concernant la présente proposition. Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Il faut aussi mentionner que le conseil d'administration fonctionne avec un administrateur principal qui a entre autres le rôle d'établir un leadership indépendant et critique face à la direction. Étant donné que nous ne souhaitons pas appuyer des propositions provenant de cette organisation, mais que nous ne désirons pas davantage voter contre des propositions qui pourraient améliorer la gouvernance de l'entreprise, nous recommandons une abstention à l'égard de cette proposition. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire concernant le rapport sur les dépenses politiques et la congruence des valeurs.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Tara Health Foundation](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques et la congruence des valeurs serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Le proposeur relève certaines incohérences entre les positions de Home Depot et les faits. Par exemple, l'entreprise s'est engagée à réduire de 50 % ses émissions de carbone d'ici 2035, mais elle reste membre de la Chambre de commerce des États-Unis, un organisme réputé pour ses pressions en vue d'inciter le gouvernement fédéral à revenir en arrière sur ses engagements en matière d'environnement. Le rapport demandé serait utile aux actionnaires afin d'évaluer la gestion de ces aspects par l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 08**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise revienne sur la proposition d'actionnaire approuvée l'an passé sur l'audit d'équité raciale.

✗

✗

**Proposeur :** [The National Center for Public Policy Research](#)

---

Cette proposition du National Center for Public Policy Research (NCPPr) demande ni plus ni moins de ne pas respecter la volonté des investisseurs exprimée lors du vote en 2022 d'une proposition du Service Employees International Union Master Trust, qui demandait que le conseil d'administration supervise et publie une vérification indépendante de l'équité raciale analysant les impacts négatifs de l'entreprise sur les parties prenantes non blanches et sur les communautés de couleur. Cette proposition a obtenu un taux d'approbation de près de 63 %. Notons qu'après analyse, nous avons recommandé de voter pour elle. Rappelons que le NCPPr a un long historique de dépôt de propositions antisociales qui servent davantage son programme de nature politique que les intérêts des actionnaires et de l'entreprise et qu'il s'oppose au courant de l'investissement responsable. En toute cohérence, nous recommandons de voter contre la proposition du NCPPr. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration encourage la direction à éviter de prendre position publiquement sur des discours politiques controversés

✗

✗

**Proposeur :** [The American Conservative Values ETF](#)

---

Le fonds American Conservative Values (ACVF) demande au conseil d'administration d'encourager les dirigeants à prendre un engagement en vertu duquel ils éviteraient d'appuyer ou de prendre position publiquement sur des questions sociales ou politiques controversées, à moins qu'ils aient préalablement, de manière exhaustive et sans parti pris justifié cette intervention sur la base, par exemple, d'une stratégie commerciale sous-jacente. Il donne l'exemple du chef de la direction de Coca-Cola (sans lien avec Home Depot), qui s'est prononcé contre la loi électorale de la Géorgie. Soulignons que M. Quincey a dénoncé cette loi, car elle réduit grandement l'accès au vote. L'administration Biden a d'ailleurs porté plainte contre cet État républicain, l'accusant d'avoir réformé sa loi électorale en vue de restreindre l'accès au vote des Afro-Américains. En juin 2021, Radio-Canada rapportait que cette loi « s'inscrit dans la foulée d'une série de mesures adoptées cette année, dans des États sous contrôle républicain, qui s'appuient sur les affirmations mensongères de l'ex-président Donald Trump voulant que sa défaite lors de la présidentielle de novembre dernier est imputable à une fraude électorale massive ». Quoi qu'il en soit, indépendamment de la prise de position de M. Quincey, nous considérons qu'il est de la responsabilité du conseil et de la direction de diriger les déclarations publiques de l'entreprise sur différentes questions pouvant avoir une incidence sur ses activités et sur ses différentes parties prenantes, y compris sur des questions clivantes, ce qui pourrait inclure, aux États-Unis, des sujets tels que la lutte contre le changement climatique, la politique migratoire, l'équité raciale ou encore les droits des femmes ou des membres de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre, queer et autres (LGBTQ+). De plus, de la façon dont la proposition est rédigée, elle pourrait restreindre la liberté d'expression des cadres supérieurs, puisqu'elle ne précise pas que la position ou la déclaration publique s'inscrit dans le contexte des fonctions d'un cadre au sein de l'entreprise. Cette limitation pourrait nuire à sa capacité d'attirer et de retenir des employés. Ajoutons enfin que l'ACVF, qui a été créé par le conseiller en placement conservateur

Ridgeline Research, affiche son intention de boycotter autant que possible les sociétés hostiles aux valeurs conservatrices ou qui, selon lui, soutiennent de manière disproportionnée des causes libérales. En septembre 2022, l'ACVF a d'ailleurs annoncé qu'il allait défier les mandats ESG et les entreprises qu'il estime adeptes du mouvement Woke. Le président et cofondateur du fonds a en outre précisé que les initiatives en matière de diversité et d'inclusion seront dans la mire de l'ACVF, affirmant qu'elles pourraient nuire à des politiques d'embauche basées sur le mérite et aller à l'encontre des valeurs conservatrices. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié et dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR O'Reilly Automotive Inc. (ORLY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-09
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 686091109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

1960

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. O'Reilly	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry P. O'Reilly	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Greg Henslee	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay D. Burchfield	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas T. Hendrickson	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Murphy	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dana M. Perlman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria A. Sastre	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea M. Weiss	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Whitfield	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire concernant l'indépendance du président du conseil.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. O'Reilly	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry P. O'Reilly	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Greg Henslee	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay D. Burchfield	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas T. Hendrickson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Murphy	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dana M. Perlman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria A. Sastre	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea M. Weiss	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Whitfield	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire concernant l'indépendance du président du conseil.



Proposeur : John Chevedden

---

La proposition d'actionnaire demande que l'entreprise adopte une politique pour que les postes de président du conseil et de chef de la direction soient occupés par deux personnes différentes, et ce de façon permanente. En réponse à cette proposition, l'entreprise stipule que ces postes ont été occupés par deux personnes différentes, et ce pour les dernières 18 années. Néanmoins, aucune politique formelle n'oblige l'entreprise à se conformer à cette pratique. Rappelons que le poste de chef du conseil d'administration a une grande importance sur la performance de l'entreprise et que celui-ci doit être indépendant. L'indépendance du président et la performance de l'entreprise est un sujet d'étude constant et plusieurs recherches démontrent son importance. Cette proposition d'actionnaire a été soumise à l'entreprise en 2022 et a obtenu le soutien de 40 % du vote. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représentent en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR SNC-Lavalin Group Inc. (SNC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-18 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 78460T105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

7WFAAAAXXXX

Optimum - 7WFAAAAXXXX

240

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary C. Baughman	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary-Ann Bell	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L. Edwards	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby McGregor-Smith	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven L. Newman	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Pedersen	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary C. Baughman	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary-Ann Bell	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L. Edwards	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby McGregor-Smith	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Mind Gym PLC et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven L. Newman	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Pedersen	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. La direction a lancé un programme de rachat d'actions du 8 mars 2023 au 7 mars 2024. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR EQB Inc. (TSE: EQB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-17,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 26886R104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	89
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	241
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1045

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Emory	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Ericksen	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Hanley	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kishore Kapoor	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Yongah Kim	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcos A. Lopez	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Emory	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Ericksen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Hanley	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kishore Kapoor	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Yongah Kim	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcos A. Lopez	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Idexx Laboratories Inc. (NASDAQ:IDXX)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-17,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 45168D104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

3550

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Daniel M. Junius	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lawrence D. Kingsley	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie V. Vandebroek	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Daniel M. Junius	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lawrence D. Kingsley	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie V. Vandebroek	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

**CA      POLITIQUE**

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Verisk Analytics Inc. (VRSK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-17,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 92345Y106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

9115

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Vincent K. Brooks	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jeffrey Dailey	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Wendy E. Lane	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lee M. Shavel	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Kimberly S. Stevenson	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Olumide Soroye	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Vincent K. Brooks	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jeffrey Dailey

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Wendy E. Lane

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lee M. Shavel

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Kimberly S. Stevenson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Olumide Soroye



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

CA

POLITIQUE



Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR ConocoPhillips (COP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-16 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 20825C104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

348

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Victor Arriola	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jody L. Freeman	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey A. Joerres	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan M. Lance	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy A. Leach	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. McRaven	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharmila Mulligan	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric D. Mullins	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arjun N. Murti	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Niblock	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David T. Seaton	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. A. Walker	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	⊘	1
05	Proposition afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✓	✓

06	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗
07	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique pour que les dirigeants et les administrateurs s'engagent à conserver une portion des actions acquises par le régime de rémunération incitative jusqu'à l'âge normal de la retraite.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport de transparence fiscale.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise une déclaration annuelle de cohérence entre ses contributions politiques et ses valeurs.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Victor Arriola	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jody L. Freeman	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey A. Joerres	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan M. Lance	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire

à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy A. Leach	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un salarié de l'entreprise, en tant que conseiller du chef de la direction. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. McRaven	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharmila Mulligan	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric D. Mullins	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il est un dirigeant de Lime Rock Resources, qui a acheté des actifs de l'entreprise en août 2018 pour 96 millions USD. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arjun N. Murti	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Niblock	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David T. Seaton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. A. Walker	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le régime incitatif à long terme permet de verser des primes pour des performances inférieures à la moyenne. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 20 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Cette proposition représente une amélioration dans les pratiques de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».



Proposeur : CA

---

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Attention! Les programmes globaux (omnibus) comprennent au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.



Proposeur : John Chevedden / Kenneth Steiner

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique pour que les dirigeants et les administrateurs s'engagent à conserver une portion des actions acquises par le régime de rémunération incitative jusqu'à l'âge normal de la retraite.



Proposeur : The Comptroller of the State of New York / New York State Common Retirement Fund

---

La proposition demande que les dirigeants conservent une part significative des actions acquises jusqu'à l'âge normal de la retraite afin de promouvoir l'intérêt à long-terme de l'entreprise et des actionnaires. L'entreprise indique qu'elle possède une politique de détention d'actions. Toutefois, cette politique n'exige pas que les dirigeants conservent leurs actions une fois qu'ils ont quitté leurs fonctions. Cette proposition peut sembler excessive mais elle est dans l'intérêt des actionnaires,

car elle permet de diminuer le risque financier lié à une rémunération excessive ou faiblement liée à la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport de transparence fiscale.

CA POLITIQUE

×

✓

Proposeur : [Oxfam America](#)

---

La divulgation des paiements faits aux gouvernements correspond à un minimum de transparence auquel les entreprises devraient se conformer afin d'être redevables envers les actionnaires. Les risques juridiques liés à la non-publication de certains renseignements sont de plus en plus importants. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise une déclaration annuelle de cohérence entre ses contributions politiques et ses valeurs.

CA POLITIQUE

×

×

Proposeur : [National Legal and Policy Center](#)

---

Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Power Corporation of Canada (POW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-16 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 739239101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	126
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	373
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4253

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon MacLeod	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Marcoux	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christian Noyer	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth D. Wilson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE



ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin

✓

✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu

✓

✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais

✓

✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité des mises en candidature. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité des mises en candidature. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon MacLeod

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Marcoux

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christian Noyer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.14**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth D. Wilson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Chemed Corporation (CHE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-15 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 16359R103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

3230

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. McNamara	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ron DeLyons	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Grace	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Heaney	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas C. Hutton	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea R. Lindell	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eileen P. McCarthy	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Mount, Jr.	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Rice	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George J. Walsh III	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire afin d'exiger que les clauses de départ supérieures à 2,99 fois le salaire de base et les primes soient approuvées par les actionnaires.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. McNamara	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ron DeLyons	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Grace	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Heaney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas C. Hutton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un salarié de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea R. Lindell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eileen P. McCarthy

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Mount, Jr.

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Rice

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George J. Walsh III



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'exiger que les clauses de départ supérieures à 2,99 fois le salaire de base et les primes soient approuvées par les actionnaires.

✗

✓

Proposeur : John Chevedden

---

Cette proposition demande à l'entreprise de mettre en place un processus l'obligeant à tenir un vote sur les indemnités de départ qui dépasseraient 2,99 fois le salaire de n'importe quel dirigeant. Il est dans l'intérêt des actionnaires de pouvoir se prononcer sur les indemnités de départ octroyées à un administrateur ou à un dirigeant. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Hershey Company (The) (HSY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-15 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 427866306/427866108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6965

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela M. Arway	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele G. Buck	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor L. Crawford	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Dutkowsky	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Kay Haben	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Katzman	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Diane Koken	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Huong Maria T. Kraus	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Malcolm	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony J. Palmer	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Juan R. Perez	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport public décrivant dans quelle mesure et de quelle façon la déclaration de principes sur le salaire décent de Hershey ainsi que les étapes prévues pour sa mise en œuvre mettront l'entreprise sur la bonne voie pour éradiquer le travail des enfants dans sa chaîne d'approvisionnement en cacao de l'Afrique de l'Ouest d'ici 2025.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela M. Arway



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele G. Buck



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Cette candidate est à la fois chef de la direction et présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor L. Crawford



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Dutkowsky



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Kay Haben



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Katzman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. En tant qu'administrateur de la Hershey Trust Company et membre du comité de direction de la Milton Hershey School, il représente les intérêts d'actionnaires qui détiennent 99,9 % des actions de catégorie B de l'entreprise et 79,5 % des droits de vote. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y

compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Diane Koken	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. En tant qu'administratrice de la Hershey Trust Company et membre du comité de direction de la Milton Hershey School, elle représente les intérêts d'actionnaires qui détiennent 99,9 % des actions de catégorie B de l'entreprise et 79,5 % des droits de vote. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Huong Maria T. Kraus	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. En tant qu'administratrice de la Hershey Trust Company et membre du comité de direction de la Milton Hershey School, elle représente les intérêts d'actionnaires qui détiennent 99,9 % des actions de catégorie B de l'entreprise et 79,5 % des droits de vote. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Malcolm	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony J. Palmer	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Juan R. Perez	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1 1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport public décrivant dans quelle mesure et de quelle façon la déclaration de principes sur le salaire décent de Hershey ainsi que les étapes prévues pour sa mise en œuvre mettront l'entreprise sur la bonne voie pour éradiquer le travail des

✗ ✓

Proposeur : CA

---

La découverte de graves atteintes aux droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Hershey appartient à un secteur à risque élevé pour le travail forcé et le travail des enfants. La société s'est d'ailleurs dotée de politiques et a lancé des initiatives, en plus de signer le protocole Harkin-Engel en 2001, afin de s'attaquer aux problèmes de la filière du cacao. Néanmoins, Hershey, comme d'autres grands fabricants de chocolat, continue de faire l'objet de controverses sur le travail des enfants et de poursuites à ce sujet. Par exemple, en 2021, une poursuite aux États-Unis a été lancée contre Hershey et six autres sociétés, les accusant d'avoir profité « en toute connaissance de cause » du travail forcé de « milliers » d'enfants et d'avoir facilité leur exploitation par leurs politiques commerciales. Les plaignants, originaires du Mali, disent avoir été victimes de la traite de personnes et contraints de travailler dans des plantations de cacaoyers ivoiriennes pendant leur enfance. Les sociétés incriminées affirment n'avoir aucune tolérance envers le travail des enfants et le travail forcé et s'être engagées à les éradiquer. Nous constatons toutefois que malgré les initiatives des entreprises et des gouvernements, le travail des enfants et le travail forcé demeurent des problèmes récurrents dans ce secteur et que le protocole Harkin-Engel n'a toujours pas tenu ses promesses. On estime que 1,56 million de mineurs sont exploités et souvent engagés dans les pires formes de travail des enfants dans les cacaoyères de Côte-d'Ivoire et du Ghana, où 60 % du cacao est produit. De plus, selon une étude de la Banque mondiale, plus de la moitié des producteurs de cacao vivent sous le seuil de la pauvreté en Côte d'Ivoire et la situation est similaire au Ghana. Cette pauvreté constitue un important moteur de l'exploitation des enfants, plusieurs petits exploitants agricoles, qui constituent la majeure partie du secteur du cacao, n'ayant pas les moyens d'embaucher des adultes. Ajoutons enfin que de manière plus générale, Hershey a encore beaucoup de travail à faire pour améliorer sa gestion des risques liés aux droits de la personne, selon des études de KnowTheChain et de la World Benchmarking Alliance (WBA), et ce, même si la société a reçu des notes supérieures aux faibles moyennes sectorielles. Ainsi, d'après KnowTheChain, la performance de Hershey en matière de pratiques d'achat, de recrutement, de capacité des travailleurs à exprimer leurs doléances et de réparation laisse grandement à désirer. De son côté, la WBA a exposé de possibles lacunes de Hershey concernant la vérification et la surveillance des fournisseurs, ainsi que de grandes faiblesses notamment en ce qui a trait à l'alignement entre ses décisions d'achat et les droits de la personne, à la cartographie et à la divulgation de la chaîne d'approvisionnement, à la vérification de l'âge et aux actions correctives pour éviter l'exploitation d'enfants, aux pratiques salariales pour éviter le travail forcé, etc. Étant donné que les très nombreuses années d'engagements et d'efforts des grands acheteurs de cacao n'ont toujours pas permis de s'assurer que leur chaîne d'approvisionnement en cacao est exempte de travail et de traite d'enfants, que Hershey reste exposée à d'importants risques liés à ces enjeux, nous jugeons que la proposition est raisonnable. L'adoption d'objectifs et la publication de mesures quantitatives appropriées permettraient aux investisseurs de mieux évaluer les progrès et l'efficacité des efforts de Hershey pour éradiquer le travail des enfants de sa chaîne d'approvisionnement en cacao. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Kinross Gold Corporation (K)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-12,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 496902404

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	767
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	2141
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	10787

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Atkinson	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kerry D. Dyte	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ave G. Lethbridge	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth McGregor	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine McLeod-Seltzer	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelly J. Osborne	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Paul Rollinson	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Scott	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A, Lewis	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Atkinson	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kerry D. Dyte	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ave G. Lethbridge	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth McGregor	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine McLeod-Seltzer	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelly J. Osborne



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Paul Rollinson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Scott



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A, Lewis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Wheaton Precious Metals Corporation (NYSE:WPM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-12,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 962879102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

1063

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George L. Brack	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John A. Brough	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jaimie Donovan	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Peter Gillin	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Chantal Gosselin	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeane Hull	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles A. Jeannes	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marilyn Schonberner	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy V.J. Smallwood	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George L. Brack	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John A. Brough	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jaimie Donovan	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Peter Gillin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de Dundee Precious Metals inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Chantal Gosselin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeane Hull	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles A. Jeannes

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marilyn Schonberner

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy V.J. Smallwood



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03 CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Cardinal Energy Ltd (TSE:CJ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-12,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 14150G400

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	723
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1949
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	9800

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 5.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Scott Ratushny	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie Sterling	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Brussa	✓	
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Gordon	✓	
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Johnson	✓	
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 5.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Scott Ratushny	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie Sterling	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Brussa	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Gordon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Johnson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Republic Services Inc. (RSG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-12,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 760759100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

129

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tomago Collins	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Duffy	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Handley	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer M. Kirk	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Larson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James P. Snee	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian S. Tyler	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon Vander Ark	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra M. Volpe	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Weymouth	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tomago Collins	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Duffy	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Handley	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer M. Kirk	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Larson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James P. Snee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Hormel Foods Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian S. Tyler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de McKesson Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon Vander Ark



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra M. Volpe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Weymouth



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR WSP Global Inc (TSE:WSP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 92938W202

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	120
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	260
wrap 713	Optimum - wrap 713	720
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1170
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	1830
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	4535
162535001	Optimum - 162535001	18775

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis-Philippe Carrière	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Cole	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre L'Heureux	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Birgit W. Nørgaard	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Raymond	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Shoiry	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda Smith-Galipeau	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	
03	Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis-Philippe Carrière	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Cole	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre L'Heureux	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Birgit W. Nørgaard	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Raymond	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Shoiry	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda Smith-Galipeau	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échéance du régime d'options d'achat d'actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de dix ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Precision Drilling Corporation (PD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 74022D308 / 74022D100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	52
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	140
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	777

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Donovan	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Krablin	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori A. Lancaster	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. MacKenzie	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin O. Meyers	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin A. Neveu	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Williams	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.02</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Donovan	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; text-align: center; padding: 0 10px;">✓</td> <td style="text-align: center; padding: 0 10px;">  </td> </tr> </table>	✓	
✓			
<a href="#">Proposeur : CA</a>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.03</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Krablin	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; text-align: center; padding: 0 10px;">✓</td> <td style="text-align: center; padding: 0 10px;">  </td> </tr> </table>	✓	
✓			
<a href="#">Proposeur : CA</a>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.04</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori A. Lancaster	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; text-align: center; padding: 0 10px;">✓</td> <td style="text-align: center; padding: 0 10px;">✓</td> </tr> </table>	✓	✓
✓	✓		
<a href="#">Proposeur : CA</a>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. MacKenzie		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin O. Meyers		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin A. Neveu		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Williams	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les

montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

[Vote enregistré](#)

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Akamai Technologies Inc. (NASDAQ:AKAM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-11,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-16
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 00971T101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

19120

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Y. Bowen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marianne C. Brown	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Monte E. Ford	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel R. Hesse	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Thomas Killalea	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. Thomson Leighton	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan F. Miller	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernardus Verwaayen	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William R. Wagner	✓	✗
02	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Pricewaterhouse Coopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon Y. Bowen	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marianne C. Brown	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Monte E. Ford	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel R. Hesse	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Thomas Killalea	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de MongoCB inc et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. Thomson Leighton	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan F. Miller	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernardus Verwaayen	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William R. Wagner	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il entretenait d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 10 %. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le taux de dilution des actions est supérieur à 10 %. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Pricewaterhouse Coopers.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Edwards Lifesciences Corporation (NYSE:EW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 28176E108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

21890

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kieran T. Gallahue	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Stone Heisz	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. LaViolette	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven R. Loranger	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha H. Marsh	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Mussallem	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ramona Sequeira	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Valeriani	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard J. Zovighian	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition d'actionnaire afin d'exiger que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kieran T. Gallahue	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Stone Heisz	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. LaViolette	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven R. Loranger



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha H. Marsh



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Mussallem



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ramona Sequeira



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Valeriani



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard J. Zovighian



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.



Proposeur : CA

Le conseil d'administration demande l'approbation des actionnaires pour modifier les statuts de la société afin d'ajouter une disposition exonérant certains dirigeants de toute responsabilité personnelle pour certains manquements aux obligations fiduciaires, dans la mesure où la loi du Delaware le permet. L'État du Delaware a récemment adopté une législation qui permet aux sociétés du Delaware de limiter ou d'éliminer la responsabilité personnelle de certains dirigeants pour les dommages pécuniaires liés à des manquements au devoir de diligence. Nous estimons que les dirigeants et administrateurs devraient être tenus responsables de leurs actions en tout temps. Cette modification affecte les recours possibles pour les actionnaires en cas d'inconduite avérée. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'exiger que le président du conseil soit indépendant.



Proposeur : John Chevedden

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR SAP SE (ETR:SAP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Allemagne	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT D66992104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3620

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,05 EUR par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
07	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.	✓	✓
08.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Jennifer Xin-Zhe Li	✓	✓
08.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Qi Lu	✓	✓
08.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Punit Renjen	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
11.01	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : Assemblées générales virtuelles des actionnaires	✓	✓
11.02	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : Participation des membres du conseil de surveillance à l'assemblée générale annuelle virtuelle par transmission audio et vidéo	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,05 EUR par action ordinaire.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		



---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions

par le biais de la proposition 6. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission, la division, le rachat ou l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.01

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Jennifer Xin-Zhe Li

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de

rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Qi Lu	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Punit Renjen	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition 6. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11.01

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : Assemblées générales virtuelles des actionnaires



Proposeur : CA

---

Les modifications proposées ont pour but de faciliter le vote des procurations de l'étranger et d'améliorer la communication des actionnaires avec la société. Bien que les méthodes électroniques puissent permettre à un plus grand nombre d'actionnaires de participer aux assemblées, les assemblées électroniques "virtuelles" doivent octroyer aux actionnaires les mêmes conditions de participation, y compris la possibilité de poser des questions et d'engager un dialogue, comme s'ils étaient physiquement présents. Les assemblées virtuelles qui n'offrent pas cette possibilité ne remplacent pas adéquatement les assemblées d'actionnaires en personne. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11.02

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : Participation des membres du conseil de surveillance à l'assemblée générale annuelle virtuelle par transmission audio et vidéo



Proposeur : CA

---

Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Stantec Inc. (STN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 85472N109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	1500
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	5050
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	13675
162535001	Optimum - 162535001	40875

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas K. Ammerman	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Ã Porta	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley Brown	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angeline G. Chen	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Galloway	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gomes	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A. Johnston	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald J. Lowry	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Celina J. Wang Doka	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas K. Ammerman	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Ã Porta	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley Brown	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angeline G. Chen	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Galloway	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gomes	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A. Johnston



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald J. Lowry



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Celina J. Wang Doka



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sun Life Financial Inc. (SLF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 866796105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	72
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	916

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie Coyles	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok K. Gupta	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Y. Ho	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie G. Hylton	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Natale	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott F. Powers	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Strain	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur les impacts des investissements dans les énergies fossiles sur la santé et les potentielles implications sur les assurances.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie Coyles



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok K. Gupta



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Y. Ho



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie G. Hylton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Natale



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott F. Powers



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Strain



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur les impacts des investissements dans les énergies fossiles sur la santé et les potentielles implications sur les assurances.



Proposeur : The Salal Foundation

Les engagements en faveur de la neutralité carbone des sociétés énergétiques représentent une avancée positive dans la lutte contre les effets des changements climatiques, le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) avertissant que des émissions continues aux niveaux actuels auront des impacts généralisés et catastrophiques sur les écosystèmes mondiaux et la société humaine. Cependant, la Sun Life est le plus grand investisseur canadien dans des entreprises figurant sur la liste mondiale de sortie du charbon, avec un investissement de 11,9 milliards de dollars américains en 2021, et ses émissions financées sont estimées à 222 millions de tonnes équivalentes de dioxyde de carbone. Dans ce contexte, la fondation Salal demande à l'entreprise de produire un rapport documentant les impacts sanitaires et les implications potentielles en matière d'assurance de ses investissements dans les énergies fossiles sur sa clientèle actuelle et future. Le proposeur souligne que si l'entreprise s'est engagée à atteindre des émissions zéro carbone dans ses investissements d'ici 2050, à ce jour, une seule de ses filiales n'exclut les combustibles fossiles, tandis que d'autres continuent à investir dans les énergies fossiles sans date de sortie. Il estime aussi que la gestion inégale de la question des énergies fossiles par les filiales de l'entreprise présente un risque pour la gouvernance et la conformité réglementaire, tandis que les investisseurs réclament une plus grande transparence sur les risques commerciaux associés, en particulier dans les marchés émergents où les impacts climatiques et

sanitaires sont plus extrêmes. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que la demande de rapport sur le climat ne fournirait pas d'informations significatives, ne servirait pas les meilleurs intérêts de Sun Life et de ses parties prenantes, et limiterait l'exercice du jugement commercial du conseil d'administration. Bien que Sun Life vise à aider ses clients à mener des vies plus saines et durables, elle investit des dizaines de milliards de dollars dans les énergies fossiles, entraînant des impacts négatifs directs et indirects sur la santé. Le fait que la Sun Life investisse dans les énergies fossiles crée des risques commerciaux, de gouvernance et de conformité face aux réglementations sur le changement climatique. En l'absence d'une divulgation complète de son exposition aux investissements dans les énergies fossiles et de sa stratégie pour atteindre la neutralité carbone, Sun Life risque de faire face à des répercussions financières et de réputation. Par conséquent, il est crucial que les actionnaires soutiennent la proposition pour assurer la durabilité et la rentabilité à long terme de Sun Life face aux pressions croissantes liées au changement climatique et à la demande de transparence. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian Tire Corporation Ltd (CTC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 136681202

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

920

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Norman Jaskolka	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nadir Patel	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Cynthia M. Trudell	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Norman Jaskolka	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nadir Patel	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Cynthia M. Trudell

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Magna International Inc. (MGA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 559222401

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	65
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	169
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	714

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Guy Bowie	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary S. Chan	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Peter Harder	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jan R. Hauser	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Seetarama S. Kotagiri	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay K. Kunkel	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. MacLellan	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Ruh	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Tsien	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Weber	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa S. Westlake	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Guy Bowie



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary S. Chan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Peter Harder



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jan R. Hauser



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Seetarama S. Kotagiri



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay K. Kunkel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. MacLellan

| ✓ | ✓

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher

| ✓ | ✓

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Ruh

| ✓ | ✓

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Tsien

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Weber

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.13 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa S. Westlake



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Manulife Financial Corporation (MFC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 56501R106/56501R601

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	639
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	2385

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole S Arnaboldi	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy L.T. Bainbridge	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan F. Dabarno	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie E. Dickson	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy Gori	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tsun-yan Hsieh	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vanessa Kanu	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Lindsay	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. James Prieur	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : May Tan	✓	
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh E. Turner	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole S Arnaboldi	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy L.T. Bainbridge	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan F. Dabarno	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie E. Dickson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy Gori



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tsun-yan Hsieh



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vanessa Kanu



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Lindsay



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. James Prieur



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : May Tan		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh E. Turner		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Canadiens]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Quebecor Inc. (QBR/QBR.A)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 748193208

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	141
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5082

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Chantal Bélanger	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Chantal Bélanger	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des

mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Maple Leaf Foods Inc. (MFI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 564905107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

3378

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Aziz	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald G. Close	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Hayes	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine N. Lemon	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew G. MacDonald	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Mantia	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan W.F. McCain	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. McCain	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Newlands Campbell	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Aziz	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald G. Close	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Hayes	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine N. Lemon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew G. MacDonald	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Mantia	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan W.F. McCain	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. McCain	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Newlands Campbell	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options n'exclut pas les consultants et autres fournisseurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Intact Financial Corporation (IFC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 45823T106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	25
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	64
000029460	Optimum - 000029460	145
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	500
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	798
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1440
wrap 713	Optimum - wrap 713	1485
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2200
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	5976
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	7132
162535001	Optimum - 162535001	22530

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Brindamour	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Emmanuel Clarke	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet De Silva	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Katchen	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephani Kingsmill	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Leary	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Paquette	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart J. Russell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick Singer	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn A. Wilkins	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Brindamour



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Emmanuel Clarke



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet De Silva



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Katchen



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephani Kingsmill



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Leary



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Paquette



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart J. Russell



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick Singer

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn A. Wilkins

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.13**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de droits des actionnaires.

✓ ✓

Proposeur : CA

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA



---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Great-West Lifeco Inc. (GWO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 39138C106/39138C866

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1615
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1885
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	3500
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	3870
T1-000000166.1	Optimum - T1-000000166.1	4400
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	6800
912701/0.1	Optimum - 912701/0.1	7400
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	13200
912619	Optimum - 912619	13800
wrap 713	Optimum - wrap 713	125788
T1-000000075.1	Optimum - T1-000000075.1	708100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 19.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Amend	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah J. Barrett	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin A. Bienfait	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather E. Conway	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.	✓	✗
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Fuller	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Généreux	✓	✗
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Mahon	✓	✗
02.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan J. McArthur	✓	✗
02.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✓	✗
02.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.	✓	✗
02.16	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dhvani D. Shah	✓	✓

02.17	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Tretiak	✓	✗
02.18	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
02.19	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian E. Walsh	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 19.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✗

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil à plus de dix-sept. Or, la politique de vote estime que, pour être efficace, un conseil devrait comprendre de cinq à dix-sept membres. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Amend

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah J. Barrett	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin A. Bienfait	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather E. Conway	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ces comités. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Fuller	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Généreux	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Mahon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan J. McArthur	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ces comités. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.16	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dhvani D. Shah	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.17	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Tretiak	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est directeur financier d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.18	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est

président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.19	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian E. Walsh	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. La rémunération du PDG est plus de 3 fois supérieure à celle d'un autre dirigeant (9,9 millions CAD vs 3 millions CAD). Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Cameco Corporation (CCO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 13321L108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	180
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	434
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1618

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Bruce	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Camus	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Don Deranger	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Gignac	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Gitzel	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim Gowans	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Jackson	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Don Kayne	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Bruce	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses



actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Camus	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Don Deranger	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Gignac	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Gitzel	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim Gowans	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Jackson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Don Kayne	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Canfor Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Stella-Jones Inc. (SJ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 85853F105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	91
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	1451

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Coallier	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Giardini	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rhodri J Harries	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Laflamme	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Lehman	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Manzi, Jr.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sara O'Brien	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Pelletier	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Vachon	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Coallier	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Giardini	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rhodri J Harries	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Laflamme	✓	✓

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Lehman	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Manzi, Jr.	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sara O'Brien	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Pelletier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Vachon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sleep Country Canada Holdings Inc (TSE:ZZZ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 83125J104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	4845
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	10765
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	27095
162535001	Optimum - 162535001	104600

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Schaefer	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Cassaday	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mandeep Chawla	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Zabeen Hirji	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Shaw	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils

d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Schaefer	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Cassaday	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mandeep Chawla	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef des finance de Celestica inc et siège au comité de rémunération, ce qui est



contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Zabeen Hirji	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Equitable Bank et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Shaw	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options n'exclut pas les consultants et autres fournisseurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime s'adresse aussi à des consultants, des fournisseurs de services et d'autres employés contractuels, ce qui ne respecte pas la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Phillips 66 (PSX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 718546104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

144

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Gregory J. Hayes	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Charles M. Holley fils.	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Denise R. Singleton	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Glenn F. Tilton	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marna C. Whittington	✓	✗
02	Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport vérifié sur l'impact d'une réduction de la demande de plastique vierge sur sa situation financière.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Gregory J. Hayes	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Raytheon Technologies Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Charles M. Holley fils.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Denise R. Singleton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Glenn F. Tilton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marna C. Whittington



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.



Proposeur : CA

Le conseil est composé de membres dont les mandats sont échelonnés, ce qui est reconnu comme ayant un impact significativement négatif sur la valeur de l'avoir des actionnaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport vérifié sur l'impact d'une réduction de la demande de plastique vierge sur sa situation financière.

CA

POLITIQUE



Proposeur : As You Sow

L'impact catastrophique du plastique sur l'environnement n'est plus à démontrer. En 2022, les Nations Unies déclaraient que « Les impacts de la production et de la pollution du plastique sur la triple crise planétaire du changement climatique, de l'effondrement de la biodiversité et de la pollution, menacent le monde ». Les plastiques à usage unique, qui constituent la plus grande part des 11 millions de tonnes de déchets plastiques qui se déversent chaque année dans les océans, sont particulièrement préoccupants. En réponse à la crise de la pollution plastique, des pays et de grandes entreprises commencent à réduire l'utilisation de plastique vierge, car plusieurs études montrent qu'une baisse importante de la demande en plastique vierge est cruciale pour diminuer le flux de plastique dans les océans. Le rapport Breaking the Plastic Wave, publié par Pew Charitable Trusts en 2020, présente l'un des parcours les plus solides pour réduire de manière importante la pollution plastique d'ici 2040, avec une diminution absolue significative des produits plastiques à usage unique dans son scénario de changement de système (SCS) qui pourrait réduire la fuite de plastique dans l'océan de 80 %. Dans ce contexte, As You Sow demande à l'entreprise un rapport sur l'impact d'une baisse importante de la demande de plastique vierge sur sa situation financière. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, affirmant que Phillips 66 a déjà effectué une analyse de scénarios qui est présentée dans son rapport de durabilité et de risques climatiques, qui contient aussi ses engagements d'augmenter la production de polymères circulaires et de collaborer avec l'Alliance to End Plastic Waste. Phillips 66 pourrait pourtant aller plus loin. Par exemple, BP a reconnu les perturbations potentielles liées à une réduction des produits plastiques à usage unique, avec une interdiction mondiale de ceux-ci d'ici 2040 réduisant la croissance de la demande de pétrole de 60 %. Phillips 66 ne prend pas assez en considération ces risques : plusieurs implications du SCS, notamment une réduction absolue d'un tiers de la demande (principalement de plastiques vierges) et une réduction immédiate des nouveaux investissements dans la production de plastique vierge, vont à l'encontre des investissements planifiés par CPChem (une coentreprise de Phillips 66 et Chevron), qui est considérée comme la 15e plus grande productrice mondiale de polymères à usage unique, avec 1,8 million de tonnes métriques produites en 2019. En tant que propriétaire partielle de CPChem, Phillips 66 fait face à un risque croissant lié à la poursuite des investissements de CPChem dans l'infrastructure de production de plastique vierge. Ajoutons que lors de l'Assemblée des Nations Unies pour l'environnement en 2022, les États ont approuvé une résolution visant à mettre fin à la pollution plastique et à élaborer un accord international juridiquement contraignant d'ici 2024. Les réglementations qui découleront du futur accord international représentent aussi des risques pour Phillips 66. Afin d'éviter des risques financiers et d'atteinte à la réputation liés à un manque de préparation à une baisse de la demande de plastiques à usage unique auxquels l'entreprise est exposée, les actionnaires devraient soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR IA Financial Corporation Inc. (TSE: IAG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 45075E104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	151
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	858

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Chinery	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoit Daignault	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emma Griffin	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ginette Maillé	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Martin	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Danielle G. Morin	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Denis Ricard	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Schechter	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ludwig W. Willisich	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire afin que le conseil d'administration adopte une règle limitant à trois le nombre de conseils auxquels peut siéger un de ses administrateurs.	✗	✗

05 Proposition d'actionnaire demandant une diminution du délai pour que les administrateurs achètent le montant minimum d'actions requises.

✗

✗

06 Proposition d'actionnaire demandant à la société d'adopter une politique annuelle de vote consultatif en ce qui concerne ses objectifs et son plan d'action en matière d'environnement et de climat.

✗

||

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Chinery	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoit Daignault	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emma Griffin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ginette Maillé	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Martin	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Danielle G. Morin	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Denis Ricard	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Schechter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ludwig W. Willisch



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération ne comporte aucun critère de performance ESG. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le conseil d'administration adopte une règle limitant à trois le nombre de conseils auxquels peut siéger un de ses administrateurs.



Proposeur : Jean-François Malenfant

Bien qu'il soit souhaitable que les administrateurs limitent le nombre de conseils auxquels ils siègent afin de s'assurer de pouvoir mener à bien leurs devoirs fiduciaires, la politique permet aux administrateurs externes de siéger à cinq conseils. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant une diminution du délai pour que les administrateurs achètent le montant minimum d'actions requises.

×

×

Proposeur : Jean-François Malenfant

La proposition demande que les administrateurs aient l'obligation de détenir au moins 420 000 CAD en actions de l'entreprise au bout de trois ans, au lieu de cinq ans actuellement. Il n'est pas démontré que l'entreprise a des règles différentes de ses pairs ou que cette pratique constitue un risque pour les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à la société d'adopter une politique annuelle de vote consultatif en ce qui concerne ses objectifs et son plan d'action en matière d'environnement et de climat.

×

||

Proposeur : MÉDAC

L'auteur de la proposition demande un vote consultatif annuel sur les politiques et stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et la divulgation d'informations pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un tel vote consultatif ne devienne une formalité, comme cela peut l'être à certains égards pour la rémunération des dirigeants. Nous sommes favorables à un vote contraignant, comme certaines entreprises l'ont déjà mis en place, qui ne serait pas annuel. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Freehold Royalties Ltd (FRU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 356500108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	1594
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4564

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvia K. Barnes	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary R. Bugeaud	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter T. Harrison	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen E. Howe	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Douglas Kay	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie A. Mitchell	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin F. Romanow	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M. Spyker	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aidan Walsh	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvia K. Barnes	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary R. Bugeaud	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter T. Harrison	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen E. Howe	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Douglas Kay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie A. Mitchell	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin F. Romanow	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M. Spyker	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aidan Walsh	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Boralex Inc. (BLX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 09950M300

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	114
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	353
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4320
wrap 713	Optimum - wrap 713	37156

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Courville	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Decostre	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ghyslain Deschamps	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Claude Dumas	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Giguère	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ines Kolmsee	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Lemaire	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Rhéaume	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zin Smati	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dany St-Pierre	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Courville	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Decostre	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ghyslain Deschamps	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Claude Dumas	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de WSP Canada et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Giguère	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle représente de la Caisse de dépôt et placement du Québec, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ines Kolmsee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Lemaire



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Rhéaume



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zin Smati	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dany St-Pierre	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Nutrien Ltd (TSE:NTR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 67077M108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	164
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	594

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher M. Burley	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Hennigan	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Miranda C. Hubbs	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raj S. Kushwaha	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Consuelo E. Madere	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith G. Martell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Seitz	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson Luiz Costa Silva	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher M. Burley	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Hennigan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Marathon Petroleum Corporation et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Miranda C. Hubbs	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raj S. Kushwaha	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Consuelo E. Madere	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith G. Martell	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un associé ou salarié de la firme de vérification interne ou externe de la société et participe aux activités de vérification. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Seitz	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson Luiz Costa Silva	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Wolters Kluwer NV (WKL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10,
PAYS Pays-Bas	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-09
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT N9643A197

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3930

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02.03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
03.01	Proposition afin d'approuver le rapport annuel.	✓	✓
03.03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1.18 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Chris Vogelzang	✓	✓
06.01	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.	✓	✓
06.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG Accountants N.V.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport annuel.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1.18 EUR par action ordinaire.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de le dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Chris Vogelzang



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission, la division, le rachat ou l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de limiter les droits de préemption.





Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions a généralement un effet relatif, qui engendre une amélioration du bénéfice par action d'une société. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG Accountants N.V.



Proposeur : CA

---

KPMG est appelé à remplacer Deloitte à la suite de la fin de leur mandat. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Elevance Heath Inc. (NYSE: ELV)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-10 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 036752103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

42

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Gail K. Boudreaux	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : R. Kerry Clark	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Robert L. Dixon, Jr.	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Deanna Strable-Soethout	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Gail K. Boudreaux	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : R. Kerry Clark



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Robert L. Dixon, Jr.



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Deanna Strable-Soethout



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [John Chevedden](#)

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 10 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Cette proposition représente une amélioration dans les pratiques de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Nathan Cummings Foundation](#)

---

La proposition, mise de l'avant par la fondation Nathan Cummings, demande que l'entreprise publie de façon annuelle comment les tierces parties, recevant du financement de l'entreprise, l'utilisent pour s'engager dans des activités de nature politiques. La publication d'un tel rapport sur les contributions politiques indirectes serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée et nuire à la réputation de l'entreprise. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Kuehne & Nagel International AG (VTX:KNIN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-05-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H4673L145

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1590

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport du vérificateur.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14,00 CHF par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik Buergy	✓	✓
04.01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl Gernandt	✓	✗
04.01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Kamenetzky	✓	✓
04.01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Klaus-Michael Kuehne	✓	✗
04.01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Staehelin	✓	✗
04.01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hauke Stars	✓	✗
04.01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Wittig	✓	✓
04.01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Wolle	✓	✗
04.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vesna Nevistic	✓	✗
04.03	Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Joerg Wolle	✓	✗
04.04.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Karl Gernandt	✓	✗
04.04.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Klaus-Michael Kuehne	✓	✗
04.04.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Hauke Stars	✓	✓
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection de Stefan Mangold en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓

04.06	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young AG.	✓	✓
05	Proposition afin de modifier les statuts relativement aux assemblées d'actionnaires virtuelles.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
07.02	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07.03	Proposition afin d'approuver les primes et d'autres formes de rémunération versées aux dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport du vérificateur.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14,00 CHF par action ordinaire.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil d'administration et du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik Buergy

✓

✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl Gernandt

✓

✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte

moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.03

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Kamenetzky

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.04

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Klaus-Michael Kuehne

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.05

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Staehelin

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hauke Stars



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Wittig



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.08

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Wolle



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vesna Nevistic



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. L'information divulguée dans la circulaire est insuffisante pour juger de l'indépendance et de la compétence de la candidate. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Joerg Wolle



Proposeur : CA

Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.04.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Karl Gernandt



Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.04.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Klaus-Michael Kuehne

✓

✗

Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.04.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Hauke Stars

✓

✓

Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de Stefan Mangold en tant que représentant indépendant de l'entreprise.

✓

✓

Proposeur : CA

---

En raison d'une modification à la législation, depuis le 1er janvier 2014, la loi demande que les actionnaires d'une société suisse élisent un représentant indépendant. La proposition vise donc à approuver la nomination de Stefan Mangold. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young AG.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier les statuts relativement aux assemblées d'actionnaires virtuelles.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Bien que les méthodes électroniques puissent permettre à un plus grand nombre d'actionnaires de participer aux assemblées, les assemblées électroniques "virtuelles" doivent octroyer aux actionnaires les mêmes conditions de participation, y compris la possibilité de poser des questions et d'engager un dialogue, comme s'ils étaient physiquement présents. Les assemblées virtuelles qui n'offrent pas cette possibilité ne remplacent pas adéquatement les assemblées d'actionnaires en personne. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires à long terme. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime

prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les primes et d'autres formes de rémunération versées aux dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Russel Metals Inc. (RUS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 781903604

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

2234

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Linh J. Austin	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Clark	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James F. Dinning	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Hedges	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William M. O'Reilly	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger D. Paiva	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Reid	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annie Thabet	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Linh J. Austin	✓	✓

Proposeur : CA



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Clark	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James F. Dinning	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Hedges	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William M. O'Reilly	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger D. Paiva	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Reid	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annie Thabet

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200% du salaire de base. La période minimum de mesure de la performance est inférieure à 3 ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Aucune information n'est divulguée sur les modifications qui seront proposées lors de l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR NuVista Energy Ltd (NVA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 67072Q104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	420
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	6280

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pentti O. Karkkainen	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Eckhardt	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kate L. Holzhauser	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Lutey	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith A. MacPhail	✓	
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Poelzer	✓	
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Stein	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan A. Wright	✓	
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Grant A. Zawalsky	✓	
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.

Proposeur : CA

CA

POLITIQUE

✓

✗



La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pentti O. Karkkainen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Eckhardt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kate L. Holzhauser	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Lutey	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith A. MacPhail	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Poelzer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Stein



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan A. Wright



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Grant A. Zawalsky



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il travaille pour un bureau d'avocats ou un courtier souscripteur recevant des honoraires annuels significatifs provenant de la société. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Innergex Renewable Energy Inc. (INE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-31
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 45790B104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

5806

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Lafrance	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre G. Brodeur	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Radha D. Curpen	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Francisci	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Gagnon	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Veci	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la réduction du capital.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Lafrance	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre G. Brodeur	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il représente Hydro-Québec, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Radha D. Curpen	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Francisci	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Gagnon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Veci	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente Hydro-Québec, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

La majorité des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver la réduction du capital.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Suncor Energy Inc. (SU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 867229106/867224107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	207
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1406

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian R. Ashby	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia M. Bedient	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Paul Gladu	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis M. Houston	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Kruger	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian P. MacDonald	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Romasko	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Seasons	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eira M. Thomas	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Wilson	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant la manière dont ses plans de dépenses d'investissement s'alignent sur son objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à l'horizon 2030 et sur son engagement de zéro émission nette à l'horizon 2050.	✗	✓



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian R. Ashby	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia M. Bedient	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Paul Gladu	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis M. Houston	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Kruger	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian P. MacDonald	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Romasko	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Seasons	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eira M. Thomas	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le

nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est chef de la direction de Lucara Diamond Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Wilson	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque

associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant la manière dont ses plans de dépenses d'investissement s'alignent sur son objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à l'horizon 2030 et sur son engagement de zéro émission nette à l'horizon 2050.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Investors for Paris Compliance

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. En ce sens, les engagements pour la carboneutralité des sociétés énergétiques représentent une avancée positive dans la lutte contre les effets du changement climatique. Alors que l'Agence internationale de l'énergie prévoit une baisse de trois quarts de la demande de pétrole dans son scénario de carboneutralité, la Régie de l'énergie du Canada prédit que la production de pétrole au Canada atteindra son apogée peu après 2030. Dans ce contexte, Investors for Paris Compliance demande à Suncor de produire un rapport sur l'alignement de ses dépenses en capital sur les objectifs de réduction d'émissions de GES d'ici 2030 et de carboneutralité d'ici 2050. Le proposeur estime en effet que les investissements de Suncor pourraient contribuer à l'expansion des émissions de GES et que les investisseurs ont besoin de clarté sur les plans climatiques de l'entreprise, d'autant plus que celle-ci compte fortement sur la capture, l'utilisation et le stockage du carbone pour atteindre ses objectifs climatiques. Le conseil d'administration s'oppose à cette proposition, car il estime que ses pratiques de communication existantes sont conformes aux meilleures pratiques mondiales. Toutefois, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, a évalué en octobre 2022 que l'entreprise « ne répond à aucun critère » en ce qui a trait à l'alignement des capitaux, les objectifs à moyen terme ou la stratégie de décarbonisation, alors qu'elle a constaté que des concurrentes de Suncor répondaient, en tout ou en partie, au moins à certains de ses critères. De plus, Suncor ne fournit pas suffisamment d'informations sur l'alignement de ses investissements et de ses objectifs climatiques, ainsi que sur ses émissions prévues et ses dépenses pour la capture et le stockage, ce qui peut contribuer à l'expansion de ses émissions de GES. En l'absence de ces divulgations, l'entreprise pourrait faire face à des risques financiers et d'atteinte à la réputation. Par conséquent, il est essentiel que les actionnaires appuient cette proposition pour garantir la durabilité et la rentabilité futures de Suncor face aux risques croissants liés au climat et aux exigences de transparence. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Finning International Inc. (FTT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 318071404



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	1784
wrap 713	Optimum - wrap 713	2110
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	8200
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	21145
162535001	Optimum - 162535001	69100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicki L. Avril-Groves	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James E.C. Carter	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Hartery	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Kelley	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrés J. Kuhlmann	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Parkes	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher W. Patterson	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Seraphim	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Manjit K. Sharma	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicki L. Avril-Groves

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James E.C. Carter

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Hartery



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Kelley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrés J. Kuhlmann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de W.W. Grainger inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Parkes



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher W. Patterson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Seraphim



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Manjit K. Sharma



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR George Weston Ltd (WN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 961148509

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

1346

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sarabjit S. Marwah	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sarabjit S. Marwah	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance

du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représentent en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Superior Plus Corporation (SPB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 86828P103



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

8655

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eugene V.N. Bissell	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick E. Gottschalk	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas J. Harrison	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calvin B. Jacober	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary B. Jordan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Allan A. MacDonald	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Angelo R. Rufino	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David P. Smith	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons

qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eugene V.N. Bissell	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick E. Gottschalk	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas J. Harrison	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calvin B. Jacober	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary B. Jordan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Allan A. MacDonald	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Angelo R. Rufino	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il représente Brookfield Asset Management Inc, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David P. Smith	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Danaher Corporation (DHR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-09 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 235851102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

73

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rainer M. Blair	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Feroz Dewan	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Hefner Filler	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Walter G. Lohr fils.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jessica L. Mega	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitchell P. Rales	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven M. Rales	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pardis C. Sabeti	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Shane Sanders	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John T. Schwieters	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan G. Spoon	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Stevens	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Elias A. Zerhouni	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

05	Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport sur la diversité du conseil	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rainer M. Blair	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Feroz Dewan	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Hefner Filler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Walter G. Lohr fils.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à

un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jessica L. Mega	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitchell P. Rales	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven M. Rales	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant,

est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pardis C. Sabeti	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Shane Sanders	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John T. Schwieters	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan G. Spoon	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Stevens	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Structure Therapeutics et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Elias A. Zerhouni



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les

grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

**Proposeur :** CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓

**Proposeur :** John Chevedden

---

Le président du conseil n'est pas indépendant et aucun administrateur principal indépendant n'a été nommé. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport sur la diversité du conseil	✗	✓

**Proposeur :** As You Sow, on behalf of Eliana Fishman

---

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques et d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des risques de désinvestissement de la part d'investisseurs responsables. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité



et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en mai 2020, les entreprises dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles que jamais de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Cette étude indique que les sociétés figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 36 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Malgré cela, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. D'après un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Ce dernier fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas de Danaher, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Il serait donc important que l'entreprise publie aussi des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. Notons qu'en date de mars 2023, plusieurs sociétés de l'indice S&P 100 publient ou se sont engagées à divulguer au moins une donnée sur le recrutement en fonction du sexe (42 %) ou de la race et de l'origine ethnique (29 %), sur les promotions en fonction du sexe (28 %) ou de la race et de l'origine ethnique (22 %), ainsi que sur la rétention en fonction du sexe (20 %). Danaher apparaît ainsi fort en retard par rapport à plusieurs pairs. Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Topicus.com Inc. (CVE: TOI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 89072T102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	951
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1407
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	3623

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Holden	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Macdonald	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente Constellation Software Inc., actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Holden	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Macdonald	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ces comités. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP et ses honoraires.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Ritchie Bros. Auctioneers Inc. (RBA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 767744105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	1066
wrap 713	Optimum - wrap 713	2860
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	7265
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	18660
162535001	Optimum - 162535001	66000

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Olsson	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann Fandozzi	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Bales	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Breslin	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam DeWitt	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Elton	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Hook	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy O'Day	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Raiss	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Sieger	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Smith	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol M. Stephenson	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓
06	Proposition afin de modifier le nom de l'entreprise.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Olsson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann Fandozzi	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Bales	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Breslin	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam DeWitt	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Elton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Hook	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy O'Day	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Raiss	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation

créée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Sieger	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Smith	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il représente Starboard Value LP, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol M. Stephenson	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est inférieur ou égal à 5 %. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le nom de l'entreprise.



Proposeur : CA

---

Le nom de l'entreprise va être changé de "Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated" à "RB Global, Inc.". La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Constellation Software Inc. (CSU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 21037X100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	4
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	11
000029460	Optimum - 000029460	20
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	50
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	65
wrap 713	Optimum - wrap 713	140
Wrap 160	Optimum - wrap 160	215
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	301
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	784
162535001	Optimum - 162535001	2793

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff Bender	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan S. Gayner	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Kittel	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Leonard	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori O'Neill	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Pastor	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Schultz	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Symons	✓	
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP et ses honoraires.	✓	
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff Bender



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction d'une filiale de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant d'une filiale de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan S. Gayner



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Kittel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Leonard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le président et fondateur de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

<b>ITEM 01.07</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur de l'exploitation de l'entreprise (COO). Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

<b>ITEM 01.08</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori O'Neill		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

<b>ITEM 01.09</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Pastor	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Schultz	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Symons	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction d'une filiale de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction d'une filiale de l'entreprise. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Boardwalk REIT (BEI.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 96631106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

1268

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mandy Abramsohn	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Goertz	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary M. Goodman	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sam Kolias	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samantha Kolias-Gunn	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Morrison	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver l'octroi d'actions différées provenant du régime de rémunération à base d'actions.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✗

Proposeur : CA

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mandy Abramoohn	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Goertz	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary M. Goodman	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sam Kolias	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samantha Kolias-Gunn	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Morrison	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est directeur financier d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'octroi d'actions différées provenant du régime de rémunération à base d'actions.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Berkshire Hathaway Inc. (BRK)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-06 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 084670207 / 084670702

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

54

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren E. Buffett	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles T. Munger	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory E. Abel	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Howard G. Buffett	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan A. Buffett	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen B. Burke	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth I. Chenault	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher C. Davis	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Guyman	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajit Jain	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas S. Murphy, Jr.	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Olson	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wallace R. Weitz	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meryl B. Witmer	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	3	1

04	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport annuel évaluant la manière dont elle gère les risques et les occasions d'affaires liés au changement climatique. Le rapport devrait inclure un résumé de ces enjeux pour la société mère, ainsi que pour ses filiales et les organisations qu'elle détient qui, selon le conseil d'administration, pourraient être touchées de manière importante par le changement climatique et la transition énergétique.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue dans sa circulaire de sollicitation de procurations comment elle gère les risques liés au climat, y compris, mais sans s'y limiter, la surveillance par le comité de vérification des risques climatiques et de la communication d'informations à ce sujet. La divulgation devrait inclure des informations sur la façon dont les impacts des risques climatiques sur l'entreprise sont évalués ; le degré auquel l'entreprise considère que les administrateurs sont compétents en matière de risques climatiques et la formation que le conseil a reçue sur les questions climatiques et ESG ; et la manière dont les caractéristiques ESG sont prises en compte dans l'élection des administrateurs et la planification de leur succession.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant comment elle entend mesurer, divulguer et réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à ses activités de prêt, d'assurance et d'investissement, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter la hausse de la température mondiale à 1,5 degré Celsius, ce qui exige des émissions nettes nulles d'ici 2050.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que la société ou ses filiales publient chaque année un rapport évaluant leurs efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion ; il devrait inclure des données quantitatives sur la composition de la main-d'œuvre et les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil soit indépendant.	✗	
09	Proposition d'actionnaire afin d'encadrer les prises de position publiques des dirigeants de l'entreprise et de ses sociétés de portefeuille sur des questions sociales ou politiques controversées.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren E. Buffett	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles T. Munger



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory E. Abel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Howard G. Buffett



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan A. Buffett



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen B. Burke	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth I. Chenault	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher C. Davis	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Elle siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Guyman	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant.

Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajit Jain	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas S. Murphy, Jr.	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Olson	✓	✗

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wallace R. Weitz	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meryl B. Witmer	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Le système de rémunération ne comporte pas de composante à long terme. Cela encourage les cadres à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment potentiel des performances à long terme de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

3

1

**Proposeur :** CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport annuel évaluant la manière dont elle gère les risques et les occasions d'affaires liés au changement climatique. Le rapport devrait inclure un résumé de ces enjeux pour la société mère, ainsi que pour ses filiales et les organisations qu'elle détient qui, selon le conseil d'administration, pourraient être touchées de manière importante par le changement climatique et la transition énergétique.

✗

✓

**Proposeur :** The California Public Employees' Retirement System (CalPERS) and Caisse de Dépôt et Placement du Québec (CDPQ)

Le proposeur indique que les informations divulguées par l'entreprise sont insuffisantes pour permettre aux investisseurs d'évaluer les risques et les occasions d'affaires liés au climat. L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, les entreprises devraient s'assurer d'évaluer et d'intégrer le risque climatique dans leurs cadres de gestion du risque. Dans le cas de Berkshire Hathaway, la société est exposée à une variété de risques liés au changement climatique, tels que des catastrophes naturelles ou des événements météorologiques extrêmes qui pourraient nuire à ses clients ou encore entraîner des pertes touchant ses activités d'assurance. De plus, de nouvelles politiques pourraient voir le jour, ce qui pourrait augmenter les coûts de mise en conformité avec ces politiques. Par exemple, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) (<https://shorturl.at/lmGIX>) a publié sa proposition tant attendue sur les obligations de déclaration d'informations sur le climat. Les règles proposées obligeront les entreprises ouvertes à divulguer leurs émissions de gaz à effet de serre (GES), ainsi que les risques liés au climat auxquels elles font face et la manière dont elles les gèrent. En ce qui concerne la divulgation, Berkshire Hathaway ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et

d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. Notons également que Berkshire Hathaway ne rend pas publiques ses émissions directes et indirectes de GES et qu'elle ne fournit pas de rapport de développement durable. Elle traîne aussi de l'arrière par rapport à certaines concurrentes. La Climate Action 100+, un groupe soutenu par des investisseurs qui suit les engagements climatiques des plus grandes entreprises émettrices, a déclaré que Berkshire Hathaway n'avait rempli aucun de ses critères en 2022, alors que d'autres grandes entreprises américaines répondaient, en tout ou en partie, à au moins certains de ses critères (<https://shorturl.at/mwx46>). Bien que Berkshire Hathaway divulgue les émissions de GES de BNSF et de Berkshire Hathaway Energy, qui représentent collectivement plus de 90 % de ses émissions directes (<https://shorturl.at/vCU45>), il serait approprié qu'elle fournisse les informations supplémentaires demandées, afin que les actionnaires puissent évaluer correctement sa résilience. Par conséquent, nous pensons qu'il est justifié de soutenir cette proposition pour le moment. Nous sommes d'avis que le rapport demandé garantirait que la société est transparente par rapport à son exposition aux risques climatiques, qui comprennent notamment des risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue dans sa circulaire de sollicitation de procurations comment elle gère les risques liés au climat, y compris, mais sans s'y limiter, la surveillance par le comité de vérification des risques climatiques et de la communication d'informations à ce sujet. La divulgation devrait inclure des informations sur la façon dont les impacts des risques climatiques sur l'entreprise sont évalués ; le degré auquel l'entreprise considère que les administrateurs sont compétents en matière de risques climatiques et la formation que le conseil a reçue sur les questions climatiques et ESG ; et la manière dont les caractéristiques ESG sont prises en compte dans l'élection des administrateurs et la planification de leur succession.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : The Office of the Treasurer for the State of Illinois as Trustee of the Bright Start College Savings Trust and Robeco

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans le cas de Berkshire, la société est exposée à une variété de risques liés au changement climatique, tels que des catastrophes naturelles ou des événements météorologiques extrêmes qui pourraient nuire à ses clients ou encore entraîner des pertes touchant ses activités d'assurance. De plus, de nouvelles politiques pourraient voir le jour, ce qui pourrait augmenter les coûts de mise en conformité avec ces politiques. Par exemple, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) (<https://shorturl.at/lmGIX>) a publié sa proposition sur les obligations de déclaration d'informations sur le climat. Les nouvelles règles obligeront les sociétés ouvertes à divulguer leurs émissions de gaz à effet de serre, ainsi que les risques liés au climat auxquels elles font face et la manière dont elles les gèrent. Dès lors, le rôle du comité de vérification est essentiel pour garantir que ces risques font l'objet d'une surveillance et d'une gestion appropriées. Notons qu'en 2022, le plus grand fonds de pension américain, le régime de retraite des employés de la Californie (CalPERS), et le gestionnaire d'actifs BlackRock ont voté contre des membres du comité de vérification de Berkshire, y compris le président, en raison notamment de lacunes en matière de divulgation climatique et de planification des actions climatiques de la société (<https://shorturl.at/ioEX9> et <https://shorturl.at/oqAOQ>). Soulignons d'ailleurs que Berkshire ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et traîne de l'arrière par rapport à certaines concurrentes. La Climate Action 100+, un groupe soutenu par des investisseurs qui suit les engagements climatiques des plus grandes entreprises émettrices, a ainsi déclaré que Berkshire n'avait rempli aucun de ses critères en 2022, alors que d'autres grandes entreprises américaines répondaient, en tout ou en partie, à au moins certains de ses critères (<https://shorturl.at/mwx46>). D'autre part, Berkshire a modifié la charte de son comité de vérification (<https://www.berkshirehathaway.com/govern/audit.pdf>) afin d'imposer une discussion sur les lignes directrices et les politiques régissant le processus par lequel les dirigeants évaluent, surveillent et gèrent l'exposition de l'entreprise aux risques environnementaux et aux principaux risques

financiers. Cependant, cet ajout reste trop imprécis pour garantir une supervision adéquate. De plus, le comité de gouvernance, de rémunération et de mises en candidature de Berkshire évalue et divulgue les compétences des administrateurs, mais ce processus n'inclut pas leurs qualifications concernant les enjeux ESG (<https://shorturl.at/dIEFP>). Les actionnaires ne détiennent donc pas assez d'informations pour s'assurer que les administrateurs sont compétents pour traiter ces questions ou s'ils ont reçu une formation adéquate pour améliorer leurs compétences à ce sujet. Il serait approprié que la société soit plus transparente sur la manière dont elle forme et évalue les compétences des administrateurs. Par conséquent, nous pensons qu'il est justifié de soutenir cette proposition. Nous sommes d'avis que les informations demandées garantiraient que Berkshire est transparente par rapport à la façon dont les risques climatiques, qui comprennent des risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation, sont correctement gérés et surveillés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant comment elle entend mesurer, divulguer et réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à ses activités de prêt, d'assurance et d'investissement, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter la hausse de la température mondiale à 1,5 degré Celsius, ce qui exige des émissions nettes nulles d'ici 2050.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [As You Sow on behalf of Elizabeth Kantor Trust U/A DTD 3/11/1993](#)

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Le secteur américain de l'assurance est particulièrement touché par les désastres climatiques, puisque leur coût cumulé au cours des 5 dernières années (2018-2022) a atteint 788,4 milliards de dollars américains, alors qu'il a investi 582 milliards de dollars américains dans les combustibles fossiles (<https://shorturl.at/tLO05>). Ce secteur est donc soumis à une pression croissante pour diminuer sa contribution au changement climatique. Or, nous constatons que Berkshire Hathaway ne réduit pas de manière adéquate l'empreinte climatique de ses activités d'assurance, qui représentent plus de 26 % de ses activités (<https://shorturl.at/vCU45>). Du reste, la société ne s'est pas fixé d'objectifs de réduction intermédiaire ou à long terme de ses émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3. Pourtant, elle est exposée à une variété de risques liés au changement climatique, tels que des catastrophes naturelles ou des événements météorologiques extrêmes qui pourraient nuire à ses clients ou encore entraîner des pertes touchant ses activités d'assurance. De plus, de nouvelles politiques pourraient voir le jour, ce qui pourrait augmenter les coûts de mise en conformité avec ces politiques. Par exemple, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) a publié sa proposition sur les obligations de déclaration d'informations sur le climat (<https://shorturl.at/lmGIX>), tandis que l'administration Biden a signé en mai 2021 un décret exigeant que le Federal Insurance Office du ministère du Trésor se penche sur les problèmes ou les lacunes liés au climat dans la surveillance et la réglementation des assureurs (<https://shorturl.at/nqBIK>). En ce qui concerne la divulgation, Berkshire Hathaway ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. Notons également que Berkshire Hathaway ne rend pas publiques ses émissions directes et indirectes de GES et qu'elle ne fournit pas de rapport de développement durable. Elle traîne aussi de l'arrière par rapport à certaines concurrentes. La Climate Action 100+, un groupe soutenu par des investisseurs qui suit les engagements climatiques des plus grandes entreprises émettrices, a déclaré que Berkshire Hathaway n'avait rempli aucun de ses critères en 2022, alors que d'autres grandes entreprises américaines répondaient, en tout ou en partie, à au moins certains de ses critères (<https://shorturl.at/mwx46>). Bref, on constate que la stratégie de lutte contre le changement climatique et la gestion des risques climatiques de l'entreprise comportent de grandes lacunes, telles que le manque d'objectifs de réduction des émissions de GES et une divulgation inadéquate. Par conséquent, nous pensons qu'il est justifié de soutenir cette proposition pour le moment. Nous sommes d'avis que le rapport demandé garantirait que la société est transparente par rapport à ses efforts pour réduire l'ensemble de ses émissions de GES et son exposition aux

risques climatiques, qui comprennent notamment des risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que la société ou ses filiales publient chaque année un rapport évaluant leurs efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion ; il devrait inclure des données quantitatives sur la composition de la main-d'œuvre et les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Meredith Benton of Whistle Stop Capital, on behalf of Myra K. Young

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques et d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des risques de désinvestissement de la part d'investisseurs responsables. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en mai 2020, les entreprises dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles que jamais de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Cette étude indique que les sociétés figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 36 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Malgré cela, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. D'après un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Ce dernier fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas de Berkshire, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Il serait donc important que l'entreprise publie aussi des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. Notons qu'en date de mars 2023, plusieurs sociétés de l'indice S&P 100 publient ou se sont engagées à divulguer au moins une donnée sur le recrutement en fonction du sexe (42 %) ou de la race et de l'origine ethnique (29 %), sur les promotions en fonction du sexe (28 %) ou de la race et de l'origine ethnique (22 %), ainsi que sur la rétention en fonction du sexe (20 %). Berkshire apparaît ainsi fort en retard par rapport à plusieurs pairs. Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 08**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil soit indépendant.

X

||

Proposeur : [National Legal and Policy Center](#)

La séparation des rôles de président du conseil d'administration et de chef de la direction est considérée comme un signe de saine gouvernance. La dissociation de ces fonctions figure d'ailleurs parmi les meilleures pratiques de gouvernance. Or, chez Berkshire Hathaway, ces fonctions sont occupées par la même personne, soit Warren Buffett. Cette pratique permettrait d'éviter des circonstances où le président du conseil devrait se placer en situation de conflit d'intérêts. Le rôle de supervision de la direction qui lui incombe est compromis lorsqu'il n'est pas indépendant. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer une telle proposition. Néanmoins, plusieurs éléments doivent être soulevés concernant la présente proposition. Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Il faut aussi mentionner que le conseil d'administration fonctionne avec un administrateur principal qui a entre autres le rôle d'établir un leadership indépendant et critique face à la direction. Étant donné que nous ne souhaitons pas appuyer des propositions provenant de cette organisation, mais que nous ne désirons pas davantage voter contre des propositions qui pourraient améliorer la gouvernance de l'entreprise, nous recommandons une abstention à l'égard de cette proposition. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

Vote enregistré

**ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'encadrer les prises de position publiques des dirigeants de l'entreprise et de ses sociétés de portefeuille sur des questions sociales ou politiques controversées.

X

X

Proposeur : [American Conservative Values ETF](#)

Le fonds American Conservative Values (ACVF) demande au conseil d'administration d'encourager les dirigeants à prendre un engagement en vertu duquel ils éviteraient d'appuyer ou de prendre position publiquement sur des questions sociales ou politiques controversées, à moins qu'ils aient préalablement, de manière exhaustive et sans parti pris justifié cette intervention sur la base, par exemple, d'une stratégie commerciale sous-jacente. Il reproche notamment au chef de la direction de Coca-Cola, une des sociétés de portefeuille de Berkshire, de s'être prononcé contre la loi électorale de la Géorgie. Soulignons que M. Quincey a dénoncé cette loi, car elle réduit grandement l'accès au vote. L'administration Biden a d'ailleurs porté plainte contre cet État républicain, l'accusant d'avoir réformé sa loi électorale en vue de restreindre l'accès au vote des Afro-Américains. En juin 2021, Radio-Canada rapportait que cette loi « s'inscrit dans la foulée d'une série de mesures adoptées cette année, dans des États sous contrôle républicain, qui s'appuient sur les affirmations mensongères de l'ex-président Donald Trump voulant que sa défaite lors de la présidentielle de novembre dernier est imputable à une fraude électorale massive ». Quoi qu'il en soit, indépendamment de la prise de position de M. Quincey, nous considérons qu'il est de la responsabilité du conseil et de la direction de diriger les déclarations publiques de l'entreprise sur différentes questions pouvant avoir une incidence sur ses activités et sur ses différentes parties prenantes, y compris sur des questions clivantes, ce qui pourrait inclure, aux États-Unis, des sujets tels que la lutte contre le changement climatique, la politique migratoire, l'équité raciale ou encore les droits des femmes ou des membres de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre, queer et autres (LGBTQ+). De plus, de la façon dont la proposition est rédigée, elle pourrait

restreindre la liberté d'expression des cadres supérieurs, puisqu'elle ne précise pas que la position ou la déclaration publique s'inscrit dans le contexte des fonctions d'un cadre au sein de l'entreprise. Cette limitation pourrait nuire à sa capacité d'attirer et de retenir des employés. Ajoutons enfin que l'ACVF, qui a été créé par le conseiller en placement conservateur Ridgeline Research, affiche son intention de boycotter autant que possible les sociétés hostiles aux valeurs conservatrices ou qui, selon lui, soutiennent de manière disproportionnée des causes libérales. En septembre 2022, l'ACVF a d'ailleurs annoncé qu'il allait défier les mandats ESG et les entreprises qu'il estime adeptes du mouvement Woke. Le président et cofondateur du fonds a en outre précisé que les initiatives en matière de diversité et d'inclusion seront dans la mire de l'ACVF, affirmant qu'elles pourraient nuire à des politiques d'embauche basées sur le mérite et aller à l'encontre des valeurs conservatrices. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié et dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Killam Apartment REIT (TSE:KMP.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 49410M102



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

3972

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip D. Fraser	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Kay	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aldéa M. Landry	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Lawley	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karine L. MacIndoe	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie M. MacKeigan	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doug McGregor	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Richardson	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manfred J. Walt	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip D. Fraser	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Kay	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aldéa M. Landry	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Lawley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karine L. MacIndoe	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie M. MacKeigan	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doug McGregor	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Richardson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manfred J. Walt	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail des dirigeants comprend des primes de rétention. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Pembina Pipeline Corporation (PPL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 706327103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

1354

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Marie N. Ainsworth	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Scott Burrows	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Carroll	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Dutra	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Gwin	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen E. Howe	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon J. Kerr	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M.B. LeGresley	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andy J. Mah	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie A. O'Donoghue	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce D. Rubin	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry W. Sykes	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Marie N. Ainsworth	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Scott Burrows	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Carroll	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Dutra	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Gwin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen E. Howe	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon J. Kerr	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M.B. LeGresley	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andy J. Mah	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie A. O'Donoghue	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce D. Rubin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry W. Sykes	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



---

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La prime de rémunération à court terme pourrait dépasser de 200 % le salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR ARC Resources Ltd (ARX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 00208D408

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1372

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Farhad Ahrabi	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol T. Banducci	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David R. Collyer	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. McAdam	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. McAllister	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marty L. Proctor	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terry M. Anderson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il préside le conseil d'administration et n'est pas indépendant, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Farhad Ahrabi	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol T. Banducci	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David R. Collyer	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. McAdam	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. McAllister	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marty L. Proctor



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de Seven Generations Energy Ltd., société acquise par ARC Resources en 2021. Il est président du conseil de Tenaz Energy Corp., et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil de Emera Inc., et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terry M. Anderson	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La part de rémunération incitative à court terme représente plus de 25 % de la rémunération totale de certains dirigeants, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Andlauer Healthcare Group Inc. (TSE: AND)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 34223107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	1490
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2600
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	6560
162535001	Optimum - 162535001	22840

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rona Ambrose	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Andlauer	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Jelley	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cameron Joyce	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Schlett	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Evelyn Sutherland	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Wellner	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rona Ambrose	✓	

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Andlauer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Jelley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente AMG, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cameron Joyce



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il représente AMG, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Schlett



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente AMG, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Evelyn Sutherland



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Wellner



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Gildan Activewear Inc. (GIL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-04 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-06
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 375916103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

1583

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald C. Berg	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryse Bertrand	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dhaval Buch	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Caira	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn J. Chamandy	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shirley E. Cunningham	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Herington	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Jobin	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig A. Leavitt	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Martin-Vachon	✓	✓
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées pour les émissions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✓
05	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✓
06	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
07	Proposition d'actionnaire sociale - droit de la personne.	✗	✓

## ANALYSE

**ITEM 01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 02.01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald C. Berg



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 02.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryse Bertrand



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 02.03**

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dhaval Buch



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Caira



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn J. Chamandy



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shirley E. Cunningham



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Herington



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Jobin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig A. Leavitt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Martin-Vachon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées pour les émissions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire sociale - droit de la personne.

✗ ✓

Proposeur : BC General Employees' Union

---

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. En 2022, Gildan a contracté un prêt lié au développement durable assorti d'indicateurs et de cibles de performance rattachés à son empreinte carbone, aux matériaux recyclés ou durables et à la diversité sexuelle. Le proposeur demande que Gildan révise les indicateurs et les cibles de performance en vue d'un éventuel renouvellement de ce prêt, afin qu'il soit relié à au moins un indicateur ou une cible portant sur les droits de la personne dans sa chaîne d'approvisionnement ou sur l'amélioration de la sécurité des employés. Il rappelle que selon les Sustainability Linked Loan Principles, les indicateurs-clés doivent être pertinents, essentiels et importants pour l'entreprise et qu'ils doivent traiter de défis pertinents de l'industrie en matière d'ESG, tandis que les cibles doivent être ambitieuses, constituées d'améliorations importantes des indicateurs-clés et conformes à la stratégie ESG globale des émetteurs. De son côté, le conseil d'administration juge qu'il « n'est ni souhaitable ni approprié de prendre des engagements concernant un prêt qui sera négocié en 2027, avec le risque que la situation et les circonstances changent », ajoutant que Gildan s'est déjà engagée à choisir des indicateurs ou des cibles appropriés en fonction des principales orientations disponibles au moment du renouvellement et du contexte ESG entourant ses activités. Cette position est certes raisonnable, mais la proposition ne lui demande pas de choisir dès maintenant un indicateur ou une cible en particulier, mais bien d'entamer le processus de réflexion. Bien que louables et importants, ses indicateurs actuels n'abordent pas les enjeux cruciaux et centraux pour les sociétés de vêtements que sont les droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement et la sécurité des employés. Depuis longtemps, les salaires inférieurs au minimum vital, le non-respect de droits fondamentaux des travailleurs, de même que les conditions de travail misérables et dangereuses font partie des problèmes fréquents et récurrents rencontrés dans de nombreux ateliers de confection dans le monde et qui sont régulièrement dénoncés par des organisations non gouvernementales. De plus, les employés des ateliers de confection dans plusieurs pays ont été particulièrement éprouvés par la pandémie. Nous constatons d'ailleurs que Gildan fait partie des sociétés poursuivant des activités ou s'approvisionnant en Amérique centrale qui ont été ciblées par une campagne visant à améliorer la protection de la santé, des revenus et des droits des travailleurs du vêtement durant la pandémie et à plus long terme. Elle a aussi déjà été associée à des controverses liées aux droits des travailleurs au Honduras et en Haïti. Or, la découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs dans la chaîne d'approvisionnement d'une société peut exposer celle-ci à d'importants risques juridiques, financiers, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Étant donné l'importance des enjeux soulevés par le proposeur pour le secteur du vêtement et le fait qu'ils vont, selon toute vraisemblance, demeurer d'actualité dans les prochaines années dans bien des pays où Gildan est présente, la proposition apparaît pertinente, raisonnable et justifiée. Gildan pourrait ainsi commencer la recherche et la réflexion en vue de la fixation d'un indicateur-clé ou d'une cible au moment opportun, lors du renouvellement de son prêt lié au développement durable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR First Quantum Minerals Ltd (FM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 335934105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

137869

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 10.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. Adams	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Beckett	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Harding	✓	
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Hogenson	✓	
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Kevin McArthur	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip K.R. Pascall	✓	
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Tristan Pascall	✓	
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon J. Scott	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne K. Warner	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Geoff Chater	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 10.	✓	✗



Proposeur : CA

---

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. Adams	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Beckett	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Harding	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Hogenson	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Kevin McArthur	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip K.R. Pascall	✓	

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Tristan Pascall	✓	

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon J. Scott	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne K. Warner



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Geoff Chater



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Richards Packaging Income Fund (TSE:RPI.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 763102100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	300
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	865
wrap 713	Optimum - wrap 713	2645
Wrap 160	Optimum - wrap 160	3790
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	5060
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	10945
162535001	Optimum - 162535001	42550

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Allen	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rami Younes	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Darlene Dasent	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn	✓	
02.01	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administratrice : Susan Allen	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Rami Younes	✓	
02.04	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administratrice : Darlene Dasent	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn	✓	
03.01	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	✓	
03.02	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administratrice : Susan Allen	✓	
03.03	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Rami Younes	✓	
03.04	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administratrice : Darlene Dasent	✓	✓
03.05	Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn	✓	
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗

## ANALYSE



ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

[Vote enregistré](#)

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Allen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

[Vote enregistré](#)

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rami Younes	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de

vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Darlene Dasent	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administratrice : Susan Allen		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré



ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Rami Younes		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administratrice : Darlene Dasent		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holding inc., l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Donald A. Wright	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administratrice : Susan Allen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 03.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Rami Younes



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 03.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administratrice : Darlene Dasant



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver, pour le conseil de Richards Packaging Holdings 2 inc., l'élection de l'administrateur : Gerry Glynn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR TransAlta Renewables Inc. (TSE:RNW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 893463109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

7474

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Drinkwater	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett M. Gellner	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Allen R. Hagerman	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Georganne M. Hodges	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kerry O'Reilly Wilks	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd J Stack	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Novelli	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Ward	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Drinkwater	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett M. Gellner



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Allen R. Hagerman



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Georganne M. Hodges



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kerry O'Reilly Wilks	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement une dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd J Stack	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Novelli	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Ward



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Enerplus Corporation (ERF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 292766102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

520

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hilary A. Foulkes	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sherri A. Brillon	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith D. Buie	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Clarke-Whistler	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian C. Dundas	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Houser	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey W. Sheets	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sheldon B. Steeves	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hilary A. Foulkes	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sherri A. Brillon		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith D. Buie		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Clarke-Whistler		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian C. Dundas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Houser	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey W. Sheets	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sheldon B. Steeves	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La prime à court terme pourrait dépasser 200 % du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Mettler-Toledo International Inc. (MTD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 592688105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

110

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Spoerry	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roland Diggelmann	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Domitille Doat-Le Bigot	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisha W. Finney	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Francis	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Kelly	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Salice	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ingrid Zhang	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Spoerry	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de l'entreprise et

siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roland Diggelmann	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Domitille Doat-Le Bigot	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisha W. Finney	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Francis	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Kelly	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Salice	✓	✗

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ingrid Zhang	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Cadence Design Systems Inc. (NASDAQ:CDNS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-05-04 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-06
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 127387108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

9135

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Adams	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ita M. Brennan	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Chew	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anirudh Devgan	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Krakauer	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia Liuson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Plummer	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Sangiovanni-Vincentelli	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John B. Shoven	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Young K. Sohn	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de donner aux actionnaires détenant 15 % des actions ordinaires le pouvoir de convoquer une assemblée extraordinaire.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Adams



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de SMART Global Holdings, Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ita M. Brennan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est directrice financière d'Arista Networks, Inc., et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Chew



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anirudh Devgan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Krakauer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia Liuson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Plummer



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Sangiovanni-Vincentelli



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John B. Shoven



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Young K. Sohn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».



Proposeur : CA

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. La rémunération comporte un régime d'indemnités de départ qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de donner aux actionnaires détenant 15 % des actions ordinaires le pouvoir de convoquer une assemblée extraordinaire.

✗ ✗

Proposeur : John Chevedden

---

Présentement, les actionnaires peuvent regrouper leurs actions pour atteindre le seuil de 15 %. Toutefois, seules sont prises en compte les actions détenues depuis plus d'un an. L'exigence de détention continue pendant 1 an n'est pas exagérée et permet d'écarter l'agenda de certains actionnaires qui pourraient avoir des objectifs précis à court terme. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian Natural Resources Ltd (CNQ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 136385101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	179
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	376
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	787
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	1820

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elizabeth Cannon	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N. Murray Edwards	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Fong	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon D. Giffin	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilfred A. Gobert	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve W. Laut	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tim S. McKay	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francis (Frank) J. McKenna	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Tuer	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elizabeth Cannon		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N. Murray Edwards		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Fong		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon D. Giffin		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilfred A. Gobert		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.



---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve W. Laut	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tim S. McKay	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francis (Frank) J. McKenna	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence

de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Tuer	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Fortis Inc. (FTS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 349553107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	82
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2835

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey C. Ball	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence T. Borgard	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Crutchfield	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margarita K. Dilley	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie A. Dobson	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa L. Durocher	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Hutchens	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gianna M. Manes	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Marchand	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jo Mark Zure	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey C. Ball	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence T. Borgard	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Crutchfield	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margarita K. Dilley	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie A. Dobson	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa L. Durocher	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Hutchens	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gianna M. Manes	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Marchand	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jo Mark Zure	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



---

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR BCE Inc. (BCE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 05534B760/05534B752/05534B729/05534B745/05534B786

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	77
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	160
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	427
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3660

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David F. Denison	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Dexter	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Lee	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique F. Leroux	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis P. Pagnutti	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Sheriff	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robert C. Simmonds	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jennifer Tory	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Vachon	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David F. Denison



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Dexter



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Lee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique F. Leroux



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Teck Resources Limited et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis P. Pagnutti



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Sheriff



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robert C. Simmonds



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jennifer Tory



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Vachon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.14**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Telus Corporation (T)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 87971M202/87971M103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	849
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	8407

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond T. Chan	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa de Wilde	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren Entwistle	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Flynn	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Jo Haddad	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy Kinloch	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Manley	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Mowat	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Parent	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Pickett	✓	
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Sean Willy	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions restreintes.	✓	✓

05

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions.



## ANALYSE

**ITEM 01.01** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond T. Chan

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré****ITEM 01.02** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 01.03** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa de Wilde

**Proposeur : CA**



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de CIBC et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren Entwistle	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Flynn	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Jo Haddad	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy Kinloch	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente de Sleep Country Canada et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Manley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Mowat



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Parent



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de CAE inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de CAE inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Pickett



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.14

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Sean Willy



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le

comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions restreintes.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Loblaw Companies Ltd (L)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 539481101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	1935
wrap 713	Optimum - wrap 713	2365
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	3775
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	9401
162535001	Optimum - 162535001	36105

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley G. Broader	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Debow	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Downe	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Holt	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudia Kotchka	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Raiss	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley G. Broader	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Debow	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Downe	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Holt



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudia Kotchka



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Raiss	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Altus Group Limited (TSE:AIF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 02215R107



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	10370
162535001	Optimum - 162535001	34005

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wai-Fong Au	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela L. Brown	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Colin J. Dyer	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Gaffney	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Gordon	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Long	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane MacDiarmid	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Mikulich	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet P. Woodruff	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wai-Fong Au	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela L. Brown	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Colin J. Dyer	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Gaffney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Gordon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Long



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane MacDiarmid



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Mikulich



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet P. Woodruff	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Mullen Group Ltd (MLLGF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 625284104



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

4901

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McGinley	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen H. Lockwood	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. Mullen	✓	
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murray K. Mullen	✓	
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sonia Tibbatts	✓	
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamil Murji	✓	
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Whitely	✓	
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoît Durand	✓	
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McGinley	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen H. Lockwood	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. Mullen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant d'une filiale de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murray K. Mullen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sonia Tibbatts	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamil Murji



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Whitely



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoit Durand



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction

préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

#### ITEM 03

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Pool Corporation (POOL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 73278L105



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4495

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter D. Arvan	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha S. Gervasi	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Hope	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra S. Oler	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel J. Perez de la Mesa	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carlos A. Sabater	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert C. Sledd	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Stokely	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Whalen	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter D. Arvan	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha S. Gervasi	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Hope	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra S. Oler	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel J. Perez de la Mesa	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carlos A. Sabater	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert C. Sledd	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis

plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Stokely	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Whalen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR S&P Global Inc. (NYSE:SPGI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 78409V104



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	33
162535004	Optimum - 162535004	4605

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Alverà	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Esculier	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Green	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Hill	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Jacoby	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Kelly	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian P. Livingston	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah D. McWhinney	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria R. Morris	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas L. Peterson	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Thornburgh	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Washington	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Alverà



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Esculier



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Green	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Hill	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Jacoby	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses

actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Kelly	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian P. Livingston	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah D. McWhinney	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria R. Morris	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas L. Peterson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Thornburgh	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Washington	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Américains]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
Proposeur : CA		

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Enbridge Inc. (ENB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 29250N105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	77
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	98
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	221
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1181

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mayank M. Ashar	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gaurdie E. Banister	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela L. Carter	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Cunningham	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory L. Ebel	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason B. Few	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa S. Madden	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dan C. Tutcher	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Williams	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de renouveler le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant un rapport afin d'examiner si le modèle de lobbying et de dons politiques d'Enbridge aux États-Unis crée un risque commercial inutile et est conforme à son objectif de carboneutralité.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue chaque année toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 3 en utilisant des définitions acceptées et en termes absolus.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mayank M. Ashar	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gaurdie E. Banister	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela L. Carter	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Cunningham	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory L. Ebel	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason B. Few	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa S. Madden	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dan C. Tutcher	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Williams	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

**Proposeur : CA**

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de 10 millions de dollars canadiens à 3 dirigeants à titre de primes de rétention. Ces octrois en unités d'actions restreintes ne sont pas rattachés à l'atteinte de critères de performance. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant (17.2 million CAD vs 3.8 million CAD). Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Canadiens, Américains, Britanniques]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin de renouveler le régime de droits des actionnaires.

**Proposeur : CA**

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport afin d'examiner si le modèle de lobbying et de dons politiques d'Enbridge aux États-Unis crée un risque commercial inutile et est conforme à son objectif de carboneutralité.

**Proposeur : DI Foundation / Investors for Paris Compliance**

Enbridge est un acteur majeur du secteur énergétique américain depuis des décennies et a utilisé son influence politique pour promouvoir ses intérêts. L'entreprise a dépensé des millions de dollars en lobbying et en contributions politiques, notamment pour des candidats qui s'opposent à l'action climatique et aux réglementations sur les combustibles fossiles. Le proposeur rappelle qu'elle a fait la une des journaux internationaux pour avoir partiellement financé la police du Minnesota lors d'actions de répression contre des manifestants. Les paiements, qui ont totalisé 8,6 millions de dollars américains, constitueraient une influence d'un tiers sur l'application de la loi et font maintenant l'objet d'une action en justice pour violation du traitement équitable et de la protection égale des manifestants. De plus, Enbridge fait partie du comité directeur de New Yorkers for Affordable Energy, un groupe qui a été accusé de faire pression contre la mise en œuvre de la loi



Climate Leadership and Community Protection Act de l'État de New York. Aucune de ces activités n'a été rapportée par l'entreprise. Ces activités politiques et de lobbying peuvent créer des risques pour Enbridge, car elles peuvent entraîner des réactions négatives de la part du public et des atteintes à la réputation. En effet, les exigences des investisseurs, des clients et du public sont plus élevées qu'auparavant. Si ces activités de lobbying et les dons politiques sont perçus comme étant en contradiction avec son objectif de zéro émission nette, cela pourrait compromettre la crédibilité de ses efforts pour passer à une économie sobre en carbone et la désavantager par rapport à ses concurrentes qui sont considérées comme plus engagées en matière de lutte contre le changement climatique. En conclusion, les pratiques d'Enbridge en matière de lobbying et de dons politiques aux États-Unis pourraient créer des risques commerciaux inutiles et nuire à son objectif de carboneutralité. Pour atténuer ces risques et respecter son engagement en faveur d'une transition énergétique, Enbridge devrait revoir et ajuster ses activités de lobbying et ses dons politiques pour les aligner sur son objectif de zéro émission nette et adopter une approche plus proactive de promotion des énergies renouvelables et d'action pour le climat. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue chaque année toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 3 en utilisant des définitions acceptées et en termes absolus.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : DI Foundation / Investors for Paris Compliance

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. Lancée en décembre 2017, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, appelle les entreprises à améliorer leur gouvernance climatique, à réduire à zéro leurs émissions nettes de GES de niveaux 1, 2 et 3, à renforcer les actions liées au climat et à fournir des informations financières relatives au climat. Dans le cas de Enbridge, nous constatons que la société s'est engagée à réduire l'intensité de ses émissions de GES pour ses activités de 35 % d'ici 2030 et à atteindre zéro émission nette pour ses activités d'ici 2050 (<https://shorturl.at/bmnR5>). En ce qui a trait à la divulgation climatique, Enbridge semble avoir un niveau de transparence similaire à celui de certaines de ses concurrentes, comme Suncor (<https://shorturl.at/JP147>) et Canadian Natural Resources Limited (<https://shorturl.at/aenwQ>). Comme elles, Enbridge suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. L'entreprise rend publiques ses émissions de niveaux 1 et 2, ainsi que certaines émissions de niveau 3, qui sont revues par des tiers indépendants. Cependant, la manière dont elle rend compte de ses émissions de niveau 3 est insuffisante, le périmètre couvert étant plus restreint que celui défini par le Greenhouse Gas Protocol pour ces émissions. Enbridge ne dévoile ainsi qu'une minorité de ses émissions de niveau 3, soit celles liées à l'utilisation du gaz naturel par les clients des compagnies d'électricité, aux voyages en avion de ses employés et aux pertes du réseau électrique. Or, les émissions de niveau 3 représentent la vaste majorité de la contribution des sociétés du secteur pétrolier et gazier au changement climatique. Les informations incomplètes divulguées par Enbridge ne permettent donc pas aux investisseurs de juger de l'évolution globale des émissions. Après examen, nous reconnaissons qu'Enbridge a adopté certaines bonnes pratiques de divulgation. Néanmoins, son niveau de transparence comporte de grandes lacunes, comme la divulgation de ses émissions absolues de niveau 3. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des investisseurs de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à faire plus d'efforts pour améliorer la transparence d'Enbridge. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Pepsico Inc. (PEP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 713448108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

92

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Segun Agbaje	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Bailey	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cesar Conde	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian M. Cook	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Diamond	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dina Dublon	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle D. Gass	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ramon L. Laguarda	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dave Lewis	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David C. Page	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert C. Pohlard	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Vasella	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren Walker	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Weisser	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	
06	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus pour la société qui sont causés par les politiques publiques adoptées ou proposées par des États qui restreignent sévèrement les droits relatifs à la reproduction, ainsi que toutes les stratégies qu'elle peut utiliser pour minimiser ou atténuer ces risques.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport annuel analysant l'adéquation entre, d'une part, les politiques internes en matière de personnel, de voyages et de dépenses connexes et des dépenses de l'entreprise, et, d'autre part, les valeurs et les politiques de l'entreprise sur la nécessité d'atteindre zéro émission nette.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Segun Agbaje	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Bailey	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cesar Conde	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian M. Cook	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Diamond	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dina Dublon	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle D. Gass	✓	✗

**Proposeur : CA**

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est une dirigeante de Levi Strauss et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ramon L. Laguarda	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dave Lewis	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David C. Page	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert C. Pohlada	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Vasella	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren Walker



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.15

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Weisser



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Américains]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.



Proposeur : National Legal and Policy Center

La séparation des rôles de président du conseil d'administration et de chef de la direction est considérée comme un signe de saine gouvernance. La dissociation de ces fonctions figure d'ailleurs parmi les meilleures pratiques de gouvernance. Or, chez PepsiCo, ces fonctions sont occupées par la même personne, soit Ramon Laguarta. Cette pratique permettrait d'éviter des circonstances où le président du conseil devrait se placer en situation de conflit d'intérêts. Le rôle de supervision de la direction qui lui incombe est compromis lorsqu'il n'est pas indépendant. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer une telle proposition. Néanmoins, plusieurs éléments doivent être soulevés concernant la présente proposition. Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Étant donné que nous ne souhaitons pas appuyer des

propositions provenant de cette organisation, mais que nous ne désirons pas davantage voter contre des propositions qui pourraient améliorer la gouvernance de l'entreprise, nous recommandons une abstention à l'égard de cette proposition. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Harrington Investments](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus pour la société qui sont causés par les politiques publiques adoptées ou proposées par des États qui restreignent sévèrement les droits relatifs à la reproduction, ainsi que toutes les stratégies qu'elle peut utiliser pour minimiser ou atténuer ces risques.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [As You Sow, on behalf of Longview Largecap 500 Index](#)

---

L'accès aux soins de santé génésique, en particulier ceux relatifs à la contraception et à l'avortement, est un enjeu majeur aux États-Unis. Depuis l'abrogation de l'arrêt Roe c. Wade en juin 2022, 24 États ont interdit l'interruption volontaire de grossesse (IVG) ou se préparent à le faire, selon l'Institut Guttmacher, une organisation pro-choix. La bataille pour le droit à l'avortement se poursuit dans les rues, devant les tribunaux et les législatures des États, pendant que l'administration Biden tente d'améliorer l'accès à l'IVG, notamment en facilitant la distribution de pilules abortives. Leur sort est toutefois menacé, alors que les tribunaux doivent trancher sur la validité de l'autorisation accordée voilà plus de 20 ans au mifépristone (RU 486), l'une des 2 pilules utilisées dans les interruptions médicamenteuses de grossesse. Soulignons que même si l'avortement est un enjeu très clivant aux États-Unis, de nombreuses entreprises ont appuyé en public le droit des femmes à l'IVG. Par exemple, Airbnb, Amazon, Apple, Bloomberg, Citigroup, Disney, JPMorgan Chase, Levi Strauss, Microsoft, Salesforce, Starbucks, Tesla, WPP et Yelp se sont engagées à s'assurer que leurs employées aient accès à l'avortement, peu importe où elles travaillent, en remboursant par exemple leurs frais de déplacement. Pour sa part, Gucci a déclaré que « l'accès aux soins de santé reproductive est un droit humain fondamental », tandis que Match, Bumble et Hewlett Packard comptent payer les frais médicaux, en plus des frais de déplacement. Enfin, Lyft et Uber ont promis de payer les frais de justice de leurs chauffeurs qui seraient poursuivis en vertu des lois antiavortement pour avoir aidé des femmes voulant recourir à une IVG. Même si la proposition d'actionnaire porte sur un enjeu délicat, nous considérons qu'il reste pertinent et raisonnable que l'entreprise évalue les risques et les répercussions liés aux lois des États qui restreignent les soins de santé génésique, par exemple sur l'embauche, la rétention et la productivité des employés. Le proposeur indique que selon une enquête menée en 2022, une forte

majorité d'Américaines de moins de 40 ans préféreraient travailler pour une société qui soutient l'accès à l'IVG. Une enquête réalisée en 2021 auprès des consommateurs américains a aussi révélé que 64 % des répondants croient que les employeurs devraient veiller à ce que leur personnel ait accès aux soins de santé génésique et que 42 % seraient plus susceptibles d'acheter auprès d'une entreprise qui soutient publiquement ces soins. Le proposeur note que PepsiCo emploie environ 75 000 femmes aux États-Unis et que celles-ci font face désormais à des défis liés à l'accès aux soins de santé génésique pour elles-mêmes ou pour des membres de leur famille. Il rappelle que les femmes qui n'ont pas accès à une IVG sont trois fois plus susceptibles de quitter le marché du travail que celles qui ont pu y accéder en cas de besoin. Dans sa déclaration d'opposition à la proposition, le conseil déclare que PepsiCo offre des avantages sociaux et relatifs à la santé complets, dont l'accès aux soins de santé génésique, qui sont conformes aux lois applicables et concurrentiels. On ignore toutefois si des mesures sont prévues pour permettre aux employées d'accéder à une IVG en dehors de leur État si celui-ci l'interdit. Enfin, au-delà de la question de l'avortement, nous considérons que la proposition porte sur un enjeu relatif au capital humain et qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que PepsiCo publie les informations demandées, ce qui leur permettrait de mieux évaluer les risques auxquels l'entreprise est exposée en raison des nouvelles lois antiavortement et la façon dont elle compte les gérer. Il serait par exemple intéressant de savoir si elle évalue la possibilité de suivre l'exemple d'autres entreprises et de rembourser les frais de déplacement liés à une IVG ou de fournir une assurance couvrant toutes les formes de soins contraceptifs. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport annuel analysant l'adéquation entre, d'une part, les politiques internes en matière de personnel, de voyages et de dépenses connexes et des dépenses de l'entreprise, et, d'autre part, les valeurs et les politiques de l'entreprise sur la nécessité d'atteindre zéro émission nette.

CA POLITIQUE

×

×

Proposeur : [National Center for Public Policy Research](#)

---

La proposition estime que les déplacements des dirigeants et du personnel ne sont pas en adéquation avec l'engagement d'atteindre zéro émission nette de l'entreprise. Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Mondi PLC (MNDI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-03 ,
PAYS Royaume-Uni	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G6258S107



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

19500

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de recevoir les états financiers et le rapport annuel.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,4667 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Svein Richard Brandtzæg	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Clark	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anke Groth	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew King	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sakumzi (Saki) J. Macozoma	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Powell	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dominique Reiniche	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dame Angela Strank	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Yea	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Young	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
15	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓

18 Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



19 Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.



## ANALYSE

### ITEM 01

CA

POLITIQUE

Proposition afin de recevoir les états financiers et le rapport annuel.



Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération comprend l'octroi d'options à prix d'exercice nul, une pratique à laquelle s'oppose la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,4667 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Svein Richard Brandtzæg

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Clark

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anke Groth

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de

la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew King



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sakumzi (Saki) J. Macozoma



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Powell



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dominique Reiniche



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dame Angela Strank



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Yea



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Young



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 18**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 19**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation de maintenir le délai de convocation aux assemblées générales extraordinaires à 14 jours au lieu de 21 jours, ce qui limite le temps alloué aux actionnaires pour se préparer à l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Barrick Gold Corporation (ABX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 67901108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

6203

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Mark Bristow	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Cai	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gustavo A. Cisneros	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Coleman	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isela Costantini	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Michael Evans	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian L. Greenspun	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Brett Harvey	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Kabagambe	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew J. Quinn	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Loreto Silva	✓	
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John L. Thornton	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Mark Bristow	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Cai	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gustavo A. Cisneros	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Coleman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isela Costantini		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Michael Evans		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian L. Greenspun



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Brett Harvey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Kabagambe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew J. Quinn	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Loreto Silva	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John L. Thornton	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.



---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitation à faire du bon travail, car une partie de celle-ci sera octroyée même si les rendements sont mauvais. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. La prime incitative à court terme pourrait dépasser de 200 % le salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Imperial Oil Ltd (IMO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 453038408

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	76
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	202
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	904

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D.W. (David) Cornhill	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B.W. (Bradley) Corson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M.R. (Matthew) Crocker	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.R. (Sharon) Driscoll	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. (John) Floren	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G.J. (Gary) Goldberg	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M.C. (Miranda) Hubbs	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte un objectif intermédiaire vue de réduire les émissions absolues de gaz à effet de serre (GES) de niveaux 1 et 2.	✗	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport vérifié estimant les incidences quantitatives du scénario de carboneutralité d'ici 2050 de l'Agence internationale de l'énergie sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'actifs.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D.W. (David) Cornhill	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B.W. (Bradley) Corson	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M.R. (Matthew) Crocker	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ces comités. Il représente Exxon Mobil Corporation, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.R. (Sharon) Driscoll	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun

facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. (John) Floren	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G.J. (Gary) Goldberg	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M.C. (Miranda) Hubbs	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du

comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte un objectif intermédiaire vue de réduire les émissions absolues de gaz à effet de serre (GES) de niveaux 1 et 2.

CA POLITIQUE



Proposeur : Comité syndical national de retraite Bâtirente Inc. et Gestion Férique

---

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur de cette proposition. En aucun cas nous croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disponibilité pour toutes questions en regard à cette déclaration. Le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) a récemment mis en garde contre les conséquences désastreuses des émissions continues de GES sur les écosystèmes mondiaux et la société humaine, soulignant encore une fois l'urgence de prendre des mesures immédiates pour réduire les émissions dans tous les secteurs économiques afin de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C et d'éviter les pires impacts du changement climatique. Dans ce contexte, le Comité syndical national de retraite Bâtirente Inc. et Gestion Férique ont demandé à l'Impériale d'adopter un objectif à moyen terme de réduction des émissions absolues de GES à l'échelle de l'entreprise (niveaux 1 et 2) avant la fin de janvier 2024. Cependant, le conseil d'administration s'oppose à la proposition, affirmant que la société s'est déjà engagée à travailler à l'établissement d'un objectif de réduction absolue des émissions de GES à moyen terme, en conformité avec son objectif de zéro émission nette des activités liées aux sables bitumineux d'ici 2050. Il ajoute que les incertitudes concernant les politiques gouvernementales, les conditions du marché et les avancées technologiques futures empêchent la société d'aller plus loin à ce niveau. Bien que l'Impériale ait pour objectif d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 et de réduire l'intensité des émissions de ses activités dans les sables bitumineux de 30 % d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2016, elle n'a pas fixé d'objectif absolu de réduction de ses émissions à moyen terme, alors que d'autres entreprises pétrolières se sont dotées de telles cibles. De plus, selon une évaluation récente de la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, l'Impériale ne répond pas aux critères en matière de réduction des émissions de GES à moyen terme, car ses cibles ne couvrent pas au moins 95 % des émissions de niveaux 1 et 2. De plus, ses cibles ne sont pas validées par la science et l'initiative Transition Pathway, dirigée par des gestionnaires d'actifs représentant plus de 50 billions de dollars d'actifs sous gestion, évalue que la préparation de



l'Impériale à la transition est insuffisante par rapport aux référentiels de l'Accord de Paris, ainsi que pour limiter le réchauffement à moins de 2 °C. La Climate Action 100+ et les Nations Unies demandent pourtant aux entreprises de divulguer dans leur plan de transition vers la carboneutralité des objectifs de réduction absolue des émissions à court, moyen et long terme. L'adoption de la proposition permettrait à l'entreprise de renforcer son plan de réduction des émissions et de s'aligner sur les meilleures pratiques de l'industrie, tout en offrant aux investisseurs un niveau raisonnable d'assurance que la stratégie commerciale de l'entreprise est résiliente dans une trajectoire de zéro émission nette de l'Agence internationale de l'énergie. Elle soutiendrait également la capacité de l'Impériale à se conformer aux plafonds d'émissions et autres réglementations. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport vérifié estimant les incidences quantitatives du scénario de carboneutralité d'ici 2050 de l'Agence internationale de l'énergie sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'actifs.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [British Columbia Investment Management Corporation](#)

---

Le proposeur précise que ce rapport devrait indiquer les coûts estimés pour régler les obligations liées à la mise hors service d'actifs connexes dans les secteurs en amont (exploration et extraction) et en aval (raffineries et détaillants). Il devrait indiquer séparément les montants comptabilisés et non comptabilisés. Idéalement, ce rapport serait publié d'ici février 2024 et ces informations pourraient également être divulguées dans les états financiers consolidés de 2023. Il est rappelé qu'« étant donné l'incertitude qui entoure la durée de vie des actifs dans les secteurs intermédiaire et en aval (par exemple, les raffineries, les pipelines et les puits), la plupart des compagnies pétrolières et gazières n'ont comptabilisé que les obligations liées à la mise hors service dans le secteur en amont ». Ainsi, l'entreprise n'a pas comptabilisé les passifs ni divulgué les coûts estimés pour les installations en aval, comme les raffineries et autres installations chimiques. C'est pourquoi les investisseurs ne disposent pas des informations nécessaires pour évaluer l'impact financier associé à la transition énergétique. Plus spécifiquement, ils ne peuvent pas déterminer comment le scénario de carboneutralité de l'Agence internationale de l'énergie toucherait les coûts, les estimations et les évaluations sous-tendant les obligations liées à la mise hors service d'actifs. Ajoutons que BP a divulgué les montants estimés des obligations liées à la mise hors service d'actifs et que Shell a reconnu que certaines de ces obligations devraient être désormais comptabilisées. La proposition éclairerait les actionnaires sur la situation de l'entreprise, puisque les obligations liées à la mise hors service d'actifs représentent un risque important. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR TC Energy Corporation (TSE: TRP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 87807B107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	63
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	77
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	219
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2722

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl F. Campbell	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Johnson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Lowe	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Macnaughton	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François L. Poirier	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Pat Salomone	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj D Verma	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl F. Campbell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Johnson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Lowe

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Macnaughton

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François L. Poirier



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Pat Salomone



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj D Verma



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Franco-Nevada Corporation (FNV)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 351858105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	30
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	65
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	345

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Brink	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tom Albanese	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek W. Evans	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen Jensen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Maki	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall Oliphant	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Brink	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tom Albanese	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek W. Evans	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen Jensen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Maki	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall Oliphant	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Eli Lilly and Company Ltd (LLY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-05-01 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 532457108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

164

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : William G. Kaelin fils.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David A. Ricks	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marschall S. Runge	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Karen Walker	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.	✓	✓
06	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.	✓	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et de fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus pour la société qui sont causés par l'opposition ou la modification de sa politique en réponse aux politiques publiques adoptées ou proposées par des États réglementant l'avortement.	✗	✗
11	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et publie un examen indépendant sur la manière dont l'entreprise concilie ses engagements forts envers l'innovation et l'accès des patients aux médicaments avec ses activités de lobbying et sa participation à d'autres activités de plaidoyer politique (directes et par l'entremise d'associations professionnelles).	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.	✗	✓
13	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise exige de ses partenaires qu'ils divulguent leurs contributions politiques.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : William G. Kaelin fils.	✓	✗

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David A. Ricks	✓	✗

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marschall S. Runge	✓	✗

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Karen Walker	✓	✓

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. La rémunération ne comporte aucune composante ESG. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des [Canadiens, Américains, Britanniques]. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Le régime de rémunération par actions ne comporte aucune période de détention minimale ou cette période est inférieure à trois ans. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Le conseil est composé de membres dont les mandats sont échelonnés, ce qui est reconnu comme ayant un impact significativement négatif sur la valeur de l'avoir des actionnaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.

✓ ✓

Proposeur : CA

---



Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Pour les décisions autres que celles qui sont relatives à une offre publique d'achat ou à une réorganisation d'entreprise, la majorité qualifiée n'est pas exigée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : SEIU Master Trust

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : John Chevedden

---

À l'exception des décisions relatives aux transactions majeures, comme une réorganisation de l'entreprise, une majorité simple devrait être suffisante pour ratifier les décisions soumises à l'assemblée. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et de fasse rapport sur un processus par lequel l'impact de la prolongation des brevets sur l'accès aux médicaments serait pris en compte pour décider s'il convient de demander des brevets secondaires et tertiaires.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Trinity Health, as lead filer, with multiple additional cofilers

---

L'accès aux médicaments d'ordonnance est un enjeu crucial aux États-Unis. Les Américains continuent de payer beaucoup plus cher pour les médicaments que les citoyens de pays comparables. Outre le fardeau que ces prix exorbitants représentent pour les finances publiques, ils peuvent avoir des effets désastreux sur les

patients. Par exemple, un sondage réalisé par KFF en 2022 nous apprend que 30 % des Américains qui prennent un médicament d'ordonnance déclarent ne pas l'utiliser comme prescrit en raison de son coût, plusieurs choisissant notamment de couper leurs pilules en deux ou de sauter des doses. Les prix élevés des médicaments ont aussi des impacts sur les sociétés pharmaceutiques. Ils les exposent à des risques législatifs, réglementaires, financiers et d'atteinte à la réputation qui peuvent nuire à la valeur actionnariale. Depuis des années, des sondages montrent qu'une majorité d'Américains considèrent que la diminution du coût des médicaments devrait figurer en tête des priorités en matière de soins de santé et qu'ils seraient d'accord pour permettre au gouvernement fédéral de négocier directement les prix avec les sociétés pharmaceutiques, une mesure à laquelle ces dernières s'opposent, celles-ci préférant traiter avec les compagnies d'assurances qui détiennent évidemment un pouvoir de négociation moindre. Ces préoccupations du public ont cependant trouvé un écho dans la sphère politique. En 2022, le Congrès a adopté la loi sur la réduction de l'inflation qui autorise enfin le gouvernement fédéral à négocier les prix de certains médicaments coûteux couverts par Medicare. Elle oblige aussi les sociétés pharmaceutiques à verser des remises à Medicare si elles haussent les prix plus rapidement que l'inflation pour les médicaments utilisés par les bénéficiaires de Medicare. Toujours pour lutter contre les prix vertigineux des médicaments, des législateurs américains ont commencé à examiner les pratiques de brevetage de l'industrie pharmaceutique qui pourraient prolonger de manière indue la période d'exclusivité sur un médicament et maintenir son prix à un niveau élevé, et ce, sans aucun avantage pour les patients ou l'innovation. L'une de ces pratiques est le « maquis de brevets ». Ce dernier est constitué de plusieurs brevets secondaires qui couvrent les formulations, le dosage ou les méthodes d'utilisation, d'administration ou de fabrication d'un médicament et qui sont accordés après l'octroi du brevet principal du médicament couvrant son principe actif ou sa molécule principale. En juin 2022, un groupe bipartite de sénateurs américains a d'ailleurs exhorté l'office américain des brevets et des marques à prendre des mesures réglementaires pour éliminer les grandes collections de brevets pour une seule invention, à cause de l'impact des maquis de brevets sur l'accès aux médicaments. Le proposeur note qu'Eli Lilly a augmenté le prix du flacon de 10 ml d'Humalog de 1 219 % depuis son lancement, tandis que des brevets secondaires sur cette insuline ont prolongé la période d'exclusivité de la société de 17 ans. Sans remettre en question le droit de déposer des demandes pour des brevets secondaires, le proposeur souhaite que la société tienne compte de l'accès aux médicaments dans son processus de décision lié au brevetage de produits. Il estime que cela lui serait bénéfique, car les périodes d'exclusivité prolongées obtenues grâce aux brevets secondaires et le retard qui s'en suit pour l'entrée de génériques limitent l'accès aux médicaments, créant un risque réglementaire et d'atteinte à la réputation, tout en accablant le système de santé avec des coûts insoutenables. Pour encourager une meilleure compréhension de ces problèmes et promouvoir un accès plus large aux médicaments, il serait bénéfique que les investisseurs soutiennent la proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport détaillant les risques et les coûts connus pour la société qui sont causés par l'opposition ou la modification de sa politique en réponse aux politiques publiques adoptées ou proposées par des États réglementant l'avortement.

×

×

Proposeur : National Center for Public Policy Research

L'accès aux soins de santé génésique, en particulier ceux relatifs à la contraception et à l'avortement, représente un enjeu crucial aux États-Unis. Depuis l'abrogation de l'arrêt Roe c. Wade en juin 2022, 24 États ont interdit l'interruption volontaire de grossesse (IVG) ou se préparent à le faire, selon l'Institut Guttmacher, une organisation pro-choix. La bataille pour le droit à l'avortement se poursuit dans les rues, devant les tribunaux et les législatures des États. Soulignons que même si l'avortement est un enjeu très clivant aux États-Unis, de nombreuses entreprises ont appuyé en public le droit des femmes à l'IVG et pris des mesures pour permettre à leurs employées d'y avoir accès, peu importe où elles travaillent. Le proposeur, le National Center for Public Policy Research (NCPFR), reproche d'ailleurs à l'entreprise de s'être opposée à la loi de l'Indiana qui restreint l'accès à l'avortement, car celle-ci va entraver sa capacité à attirer des employés diversifiés et qu'elle sera forcée de planifier une plus grande croissance de sa main-d'œuvre en dehors de son État d'origine. Rappelons que le NCPFR est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts

légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 11

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et publie un examen indépendant sur la manière dont l'entreprise concilie ses engagements forts envers l'innovation et l'accès des patients aux médicaments avec ses activités de lobbying et sa participation à d'autres activités de plaidoyer politique (directes et par l'entremise d'associations professionnelles).

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [CommonSpirit Health](#)

Le proposeur souhaite s'assurer que les dépenses de lobbying sont alignées sur les valeurs de l'entreprise. Eli Lilly a ainsi exprimé son engagement à faire en sorte que les patients puissent se payer son insuline et elle affirme souhaiter aider les personnes atteintes de diabète à obtenir les médicaments et les soins dont elles ont besoin. Or, plusieurs actions de lobbying engagées ou financées par l'entreprise vont à l'encontre des valeurs qu'elle met de l'avant publiquement. Par exemple, Eli Lilly est membre de PhRMA, une organisation conservatrice s'opposant aux mesures du gouvernement visant à s'attaquer à l'enjeu du prix des médicaments. Il serait utile pour les actionnaires de pouvoir déterminer si les activités de lobbying de l'entreprise sont conformes à ses valeurs et engagements et qu'elles ne l'exposent pas à un risque d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 12

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [As You Sow](#)

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques et d'atteinte à la réputation, ainsi qu'à des risques de désinvestissement de la part d'investisseurs responsables. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en mai 2020, les entreprises dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles que jamais de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Cette étude indique que les sociétés figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 36 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Malgré cela, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. D'après un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire

ou l'« échelon brisé ». Ce dernier fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas d'Eli Lilly, nous constatons que la société a publié son rapport consolidé EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Il serait donc important que l'entreprise publie aussi des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. Notons qu'en date de mars 2023, plusieurs sociétés de l'indice S&P 100 publient ou se sont engagées à divulguer au moins une donnée sur le recrutement en fonction du sexe (42 %) ou de la race et de l'origine ethnique (29 %), sur les promotions en fonction du sexe (28 %) ou de la race et de l'origine ethnique (22 %), ainsi que sur la rétention en fonction du sexe (20 %). Eli Lilly apparaît ainsi fort en retard par rapport à plusieurs pairs. Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 13

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise exige de ses partenaires qu'ils divulguent leurs contributions politiques.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : Change Finance, P.B.C.

---

La proposition demande à l'entreprise d'adopter une politique requérant qu'avant de faire un don ou une dépense soutenant les activités politiques d'une association commerciale, d'une organisation d'aide sociale ou d'une organisation gérée principalement pour s'engager dans des activités politiques, Eli Lilly exige que l'organisation rapporte, au moins une fois par an, ses dépenses portant sur des activités politiques, y compris le montant dépensé et le destinataire. Cette pratique permettrait d'avoir accès à une meilleure information et cela réduirait également les risques d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Toromont Industries Ltd (TIH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 891102105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	1645
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4100
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11439
162535001	Optimum - 162535001	39915

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Blake	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin D. Cherniavsky	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey S. Chisholm	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cathryn E. Cranston	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Hodgson	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott J. Medhurst	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick J. Miffli n	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Roy	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Blake	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin D. Cherniavsky	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey S. Chisholm	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cathryn E. Cranston	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Hodgson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott J. Medhurst	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick J. Miffli in	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Roy	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Merck KGAA (MRK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS Allemagne	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT D5357W103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

2160

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'émission d'obligations convertibles en actions.	✓	✓
08.01	Proposition afin de modifier les règlements entourant les assemblées virtuelles.	✓	✓
08.02	Proposition afin de modifier les règlements pour permettre au membre du conseil de surveillance d'assister virtuellement aux assemblées.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de le dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

✓

✓

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'obligations convertibles en actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission d'obligations, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission d'obligations est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.01

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les règlements entourant les assemblées virtuelles.



Proposeur : CA

---

Bien que les méthodes électroniques puissent permettre à un plus grand nombre d'actionnaires de participer aux assemblées, les assemblées électroniques « virtuelles » doivent octroyer aux actionnaires les mêmes conditions de participation que les assemblées en personne, y compris la possibilité de poser des questions et d'engager un dialogue, comme s'ils étaient présents physiquement. Les assemblées virtuelles qui n'offrent pas cette possibilité ne remplacent pas adéquatement les assemblées d'actionnaires en personne. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires à long terme. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.02

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les règlements pour permettre au membre du conseil de surveillance d'assister virtuellement aux assemblées.



Proposeur : CA

---

La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR DiaSorin SpA (DIA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS Italie	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT T3475Y104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3170

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers / les états financiers consolidés / d'autres rapports.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers / les états financiers consolidés / d'autres rapports.	✓	✗

Proposeur : CA

Les honoraires de vérification et de consultation versés à la firme de vérification ne sont pas divulgués, ce qui ne permet pas de vérifier l'indépendance de celle-ci. Le nombre d'années durant lesquelles la firme a joué le rôle de vérificateur n'est pas divulgué. Or, la longue durée de la relation peut compromettre l'indépendance de la firme. Ces rapports n'ont pas été fournis à tous les actionnaires avant la date de l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende.	✓	✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.



Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Agnico-Eagle Mines Ltd (AEM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-04-28 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-17
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 8474108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

921

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leona Aglukkaq	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Al-Joundi	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Boyd	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine A. Celej	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gemmell	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gill	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Grosskopf	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Lewis-Gray	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah McCombe	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey Parr	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Merfyn Roberts	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamie C. Sokalsky	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leona Aglukkaq	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Al-Joundi	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Boyd	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine A. Celej	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gemmell	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gill	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Grosskopf



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Lewis-Gray



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah McCombe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey Parr



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Merfyn Roberts



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamie C. Sokalsky



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de Probe Gold et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'octroi de bonus en argent. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Abbott Laboratories (ABT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 2824100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

472

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Alpern	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Babineaux-Fontenot	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally E. Blount	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Ford	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paola Gonzalez	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Kumbier	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. McDew	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy McKinstry	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. O'Grady	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Roman	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Starks	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Stratton	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓

07	Proposition d'actionnaire demandant la rédaction et la publication d'un rapport divulguant les dépenses et les activités de lobbying de l'entreprise.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte une politique interdisant d'ajuster les critères financiers pour exclure les coûts juridiques ou de conformité lors de l'évaluation de la performance pour les paiements incitatifs aux dirigeants.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Alpern	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Babineaux-Fontenot	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally E. Blount	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Ford	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paola Gonzalez	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Kumbier



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. McDew



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy McKinstry



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. O'Grady	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Roman	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de 3M Company et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Starks	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Stratton	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et



productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.

✗

✓

Proposeur : CA

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 10 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.

✗

✓

Proposeur : Kenneth Steiner

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la

direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la rédaction et la publication d'un rapport divulguant les dépenses et les activités de lobbying de l'entreprise.

✗

✓

Proposeur : [The Province of Saint Joseph of the Capuchin Order and Proxy Impact, on behalf of Hilary E. Van Dusen](#)

---

Il s'agit d'une proposition d'actionnaire courante qui devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières impliquées dans les activités de lobbying de l'entreprise représentent de l'argent de moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte une politique interdisant d'ajuster les critères financiers pour exclure les coûts juridiques ou de conformité lors de l'évaluation de la performance pour les paiements incitatifs aux dirigeants.

✗

✓

Proposeur : [The Shareholder Association for Research & Education, on behalf of HLB Investments ULC](#)

---

Les régimes de rémunération incitative devraient être mis en place pour guider l'action des dirigeants dans l'optique d'optimiser l'intérêt de l'ensemble des parties prenantes. En excluant les frais juridiques, nous encourageons les dirigeants à prendre des risques excessifs dans la gestion des affaires courantes de l'entreprise au détriment de l'intérêt général. Il nous semble raisonnable de demander à l'entreprise de ne pas exclure les coûts juridiques pour le calcul des primes de rémunération. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Capital Power Corporation (CPX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 14042M102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

677

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Gardiner	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. Beneby	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Bosgoed	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelly Huntington	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert L. Phillips	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith Trent	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Gardiner	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. Beneby	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Bosgoed	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelly Huntington	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert L. Phillips	✓	✓

**Proposeur : CA**

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith Trent	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Graco Inc. (GGG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-28 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 384109104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

22700

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lee R. Mitau	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha A. Morfitt	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark W. Sheahan	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kevin J. Wheeler	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lee R. Mitau	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha A. Morfitt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark W. Sheahan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kevin J. Wheeler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres

indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'A.O. Smith Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été



sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Kering SA (EPA:KER)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F5433L103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

640

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers de l'entreprise mère.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14.00 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la rémunération du chef de la direction.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver la rémunération du Directeur Général.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.	✓	✓
09	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (en d'autres termes que ceux mentionnés dans l'article 411-2 du code monétaire et financier).	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (selon les termes mentionnés dans l'article 411-2 du code monétaire et financier).	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (dans la limite de 5 % du capital).	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (dans la limite de 15% de l'émission initiale).	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (comme paiement pour les transferts en nature), dans la limite de 10 % du capital.	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption, destinée aux employés, anciens employés, et membres de la direction éligibles.	✓	✓
19	Proposition afin de donner le pouvoir aux administrateurs de décider de l'augmentation du capital-actions avec droits de préemption, destinée à des catégories déterminées de bénéficiaires.	✓	✓
20	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers de l'entreprise mère.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✗

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14.00 EUR par action ordinaire.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du chef de la direction.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du Directeur Général.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.

✓

✓

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.

✓

✓

Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission, la division, le rachat ou l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime prévoit l'octroi de droits à recevoir des actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.



---

**Vote enregistré****ITEM 13**

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (en d'autres termes que ceux mentionnés dans l'article 411-2 du code monétaire et financier).

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Attention! Puisque les actionnaires ne bénéficieront pas de droits de préemption, ceux-ci subiront une dilution de leurs droits. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 14**

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (selon les termes mentionnés dans l'article 411-2 du code monétaire et financier).

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Attention! Puisque les actionnaires ne bénéficieront pas de droits de préemption, ceux-ci subiront une dilution de leurs droits. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 15**

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (dans la limite de 5 % du capital).

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 5 % des actions. Le prix des actions pourra être réduit de plus de 5 %. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption (dans la limite de 15% de l'émission initiale).



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Attention! Puisque les actionnaires ne bénéficieront pas de droits de préemption, ceux-ci subiront une dilution de leurs droits. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (comme paiement pour les transferts en nature), dans la limite de 10 % du capital.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec ou sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption, destinée aux employés, anciens employés, et membres de la direction éligibles.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation à but général est demandée de façon courante à chaque assemblée annuelle. Cette émission d'actions est bien encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition afin de donner le pouvoir aux administrateurs de décider de l'augmentation du capital-actions avec droits de préemption, destinée à des catégories déterminées de bénéficiaires.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR TMX Group Ltd (TSE:X)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 87262K105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	34
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	675

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Bertrand	✓	
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Irman	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Moe Kermani	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Linton	✓	
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Audrey Mascarenhas	✓	
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John McKenzie	✓	
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Sullivan	✓	
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier	✓	✓
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Wetlaufer	✓	
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ava Yaskiel	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le fractionnement d'actions.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Bertrand



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la croissance et de la stratégie de Coveo Solutions et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 02.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Irman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Moe Kermani



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Linton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.



---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Audrey Mascarenhas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John McKenzie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits

d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Sullivan	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Wetlaufer	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis

plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ava Yaskiel	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le fractionnement d'actions.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le fractionnement de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La proposition vise à remplacer chaque action en circulation par 5 nouvelles actions de la même catégorie, multipliant ainsi le nombre d'actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Uni-Select Inc. (UNS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Spéciale	IDENTIFIANT 90457D100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

1774

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la fusion avec une autre entreprise.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la fusion avec une autre entreprise.	✓	✓

**Proposeur : CA**

Uni-Select Inc. et LKQ Corporation ont annoncé, le 26 février 2023, une entente en vertu de laquelle LKQ achètera l'ensemble de l'entreprise en argent, d'une valeur de 2,2 milliards de dollars canadiens. Les actionnaires d'Uni-Select recevront 48,00 dollars canadiens pour chaque action détenue. Cette annonce suit une série d'actions entreprises par la société afin d'améliorer sa performance. L'entreprise restera une entreprise ouverte. La contrepartie en espèces représente une prime d'environ 19,2 % par rapport au cours de l'action de la société à la date précédant immédiatement l'annonce et un record absolu pour l'histoire publique de la société, offrant une valeur à la fois certaine et immédiate. Bien que certaines inquiétudes puissent exister quant au processus et à la découverte des prix, le multiple de valorisation impliqué par l'offre semble également être favorable par rapport à une gamme de précédents historiques et les frais de résiliation sont raisonnables. Le comité spécial semble également avoir assuré aux actionnaires une certaine protection contre les risques réglementaires ou financiers grâce à des dispositions relatives aux transactions. Le cours de l'action d'Uni-Select a largement dépassé les indices de référence de l'industrie depuis l'annonce, ce qui suggère qu'il existe un risque à la baisse pour son cours en cas de non-approbation. À la lumière des considérations qui précèdent, l'approbation de cette proposition par les actionnaires est justifiée. Toutefois, puisqu'il s'agit d'une question de nature financière, l'avis du gestionnaire de portefeuille a été sollicité. Ce dernier, Martin Delage de la firme Optimum, s'est prononcé pour la proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Tomra Systems ASA (OTCMKTS:TMRAY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS Norvège	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT R91733114



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

22730

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'élire le président d'assemblée.	✓	✓
03	Proposition afin d'élire deux personnes pour vérifier le procès-verbal.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport annuel.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du comité des mises en candidature.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver les membres du comité des mises en candidature.	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements : date d'enregistrement.	✓	✓
18	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements : charte du comité des mises en candidature.	✓	✓
19	Proposition afin d'approuver la représentation des employés au conseil d'administration.	✓	✓

## ANALYSE

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'élire le président d'assemblée.

**Proposeur : CA**

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'élire deux personnes pour vérifier le procès-verbal.

**Proposeur : CA**

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.

**Proposeur : CA**

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport annuel.

**Proposeur : CA**

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du comité des mises en candidature.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

La rémunération des membres du comité des mises en candidature respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Certains candidats, considérés comme reliés, siègent à un ou plusieurs comités-clés. Certains candidats représentent Investment AB Latour, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un candidat relié est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre tous les candidats a donc été enregistré, car le vote individuel n'est pas disponible.

**Vote enregistré**

**ITEM 13**

Proposition afin d'approuver les membres du comité des mises en candidature.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que le comité de mises en candidature n'est pas composé uniquement de membres indépendants. Une des candidats n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un dirigeant d'Investment AB Latour, l'actionnaire majoritaire de l'entreprise. Un vote contre tous les candidats a donc été enregistré, car le vote individuel n'est pas disponible.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. La proposition n'est pas conforme à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec ou sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 17**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements : date d'enregistrement.



Proposeur : CA

---

La proposition vise à apporter des modifications aux statuts de l'entreprise de manière, entre autres, à refléter la législation applicable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements : charte du comité des mises en candidature.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 19**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la représentation des employés au conseil d'administration.



Proposeur : CA

---

Il est proposé d'ajouter un représentant des employés supplémentaire au conseil d'administration. Une plus grande diversité au conseil est dans l'intérêt des actionnaires. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Texas Instruments Inc. (TXN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 882508104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

9320

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Blinn	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd M. Bluedorn	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet F. Clark	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carrie S. Cox	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Craighead	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Curtis C. Farmer	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jean M. Hobby	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Haviv Ilan	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Kirk	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela H. Patsley	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert E. Sanchez	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Templeton	✓	✗
02	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓

07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise pour déterminer si l'utilisation par ses clients de ses produits ou services contribue ou est liée à des violations du droit international.

✗

✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Blinn	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd M. Bluedorn	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet F. Clark	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carrie S. Cox	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Craighead	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Curtis C. Farmer	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jean M. Hobby	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Haviv Ilan	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Kirk	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela H. Patsley	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert E. Sanchez	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Templeton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA

POLITIQUE



Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire.



Proposeur : John Chevedden

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 10 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise pour déterminer si l'utilisation par ses clients de ses produits ou services contribue ou est liée à des violations du droit international.



**Proposeur :** Friends Fiduciary Corporation

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles se doivent donc de mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités ou qui peuvent découler directement de leurs activités, produits ou services par leurs relations commerciales. Or, Texas Instruments fait face à des risques importants relatifs aux droits de la personne, notamment ceux liés à l'utilisation de ses produits à double usage. Il est vrai, comme le souligne la société, qu'elle fait partie d'une « chaîne d'approvisionnement électronique mondiale vaste, dynamique et à plusieurs niveaux, où des composants tels que les semi-conducteurs sont commercialisés par plusieurs parties avant d'être incorporés dans un sous-système ou un produit final. » Dans certains cas, même après avoir été intégrés à un produit final non visé par des sanctions, comme des appareils ménagers, ses produits peuvent se retrouver dans des appareils non prévus par la société et être liés à des violations du droit international ou des droits de la personne. Une étude du groupe de réflexion britannique Royal United Service Institute (RUSI), qui a fait grand bruit, a ainsi révélé que des composants de Texas Instruments et d'autres sociétés occidentales comme Analog Devices et Intel ont été retrouvés dans des systèmes d'armes utilisés par l'armée russe contre l'Ukraine, et ce, même si Texas Instruments a cessé ses ventes à la Russie et à la Biélorussie en février 2022. Or, si certains composants dataient de plusieurs années, parfois d'aussi loin que 1998, d'autres étaient récents et couverts par des restrictions aux exportations américaines et une obligation de diligence raisonnable pour s'assurer qu'ils n'étaient pas destinés à un utilisateur final interdit ou à usage final interdit. Le proposeur admet que cela représente un défi et assure qu'il reconnaît et comprend « la réalité complexe de l'industrie des semi-conducteurs et les difficultés d'une totale transparence de sa chaîne de valeur », ainsi que « la nature à double usage des composants semi-conducteurs, la dépendance de l'industrie face aux marchés de détail et aux distributeurs tiers et la longue durée de vie des puces qui rend pratiquement impossible le suivi des utilisateurs finaux de 80 000 produits différents ». Toutefois, comme des organisations non gouvernementales ont pu retracer les livraisons de composants à double usage de la société pour un usage interdit, le proposeur croit qu'elle devrait évaluer ses politiques et procédures de diligence raisonnable par rapport aux clients et aux droits de la personne, ainsi que son programme de conformité aux sanctions et au contrôle des exportations. Signalons qu'en 2022, Texas Instruments a fait piètre figure dans le classement du Corporate Human Rights Benchmark portant sur la gestion des risques relatifs aux droits de la personne. Sa note globale était de 8,1 %, comparativement à la moyenne sectorielle de 18,3 %, et elle n'a recueilli aucun point pour les 5 indicateurs relatifs à la diligence raisonnable. Par conséquent, nous estimons que la proposition est justifiée et raisonnable. La réalisation d'une évaluation indépendante des processus de diligence raisonnable de la société permettrait de s'assurer de leur efficacité et de leur robustesse, ainsi que de vérifier s'ils atténuent le risque que ses produits contribuent à des violations des droits de la personne et s'ils la protègent raisonnablement contre les risques liés aux violations de ces droits. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Bombardier Inc. (BBD.A)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 97751200

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	94
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1080

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joanne Bissonnette	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rose Damen	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Diane Fontaine	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ji-Xun Foo	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Martel	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas R. Oberhelman	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melinda Rogers-Hixon	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Sprunk	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antony N. Tyler	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les administrateurs soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joanne Bissonnette	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rose Damen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Diane Fontaine	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ji-Xun Foo	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Martel	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas R. Oberhelman	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melinda Rogers-Hixon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Sprunk	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antony N. Tyler	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les administrateurs soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.



Proposeur : MÉDAC

---

Il est demandé que les langues dans lesquelles les administrateurs s'expriment couramment soient mentionnées dans la matrice des compétences de la circulaire de la société. Le proposeur rappelle que des débats ont eu lieu ces dernières années au sujet de la langue parlée par les dirigeants d'entreprises cotées en Bourse. On se souvient notamment du cas d'Air Canada. Cependant, les attentes minimales d'une société ouverte envers des candidats au conseil d'administration vont au-delà des langues parlées. Si les administrateurs sont choisis, c'est qu'ils sont capables d'échanger ensemble sur les sujets de haute importance pour l'entreprise. Nous estimons que les langues parlées par les administrateurs ne constituent pas un enjeu de responsabilité sociale déterminant. De plus, il nous apparaît difficile d'estimer la valeur et l'intérêt d'une telle divulgation pour les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR AstraZeneca PLC (AZN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-27 ,
PAYS Royaume-Uni	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G0593M107/046353108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3040

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de recevoir les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2.90 USD par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Demaré	✓	✓
05.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pascal Soriot	✓	✓
05.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aradhana Sarin	✓	✓
05.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Broadley	✓	✓
05.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Euan Ashley	✓	✓
05.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah DiSanzo	✓	✓
05.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diana Layfield	✓	✓
05.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sherilyn S. McCoy	✓	✓
05.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony MOK Shu Kam	✓	✓
05.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nazneen Rahman	✓	✓
05.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andreas Rummelt	✓	✓
05.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus Wallenberg	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

07	Proposition afin de permettre à la compagnie de verser des contributions financières aux organisations politiques ou à des organismes caritatifs.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour les investissements spécifiques en capital.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin de recevoir les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur.

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2.90 USD par action ordinaire.

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA



Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Demaré

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pascal Soriot	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aradhana Sarin	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est la directrice financière de l'entreprise (CFO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Broadley	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Euan Ashley	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah DiSanzo	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diana Layfield	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sherilyn S. McCoy	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony MOK Shu Kam	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nazneen Rahman	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andreas Rummelt	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus Wallenberg	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération du PDG est plus de 5 fois supérieure à celle de la seconde plus haute rémunération (15,3 millions GBP vs 2,7 millions GBP). Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil

d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition X. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin de permettre à la compagnie de verser des contributions financières aux organisations politiques ou à des organismes caritatifs.



Proposeur : CA

---

Les entreprises ne devraient pas influencer le processus démocratique par des contributions financières. Ces dons représentent également des fonds en moins pour le développement des projets de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 50 % des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est

encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption pour les investissements spécifiques en capital.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation de raccourcir le délai de convocation aux assemblées générales extraordinaires de 21 à 14 jours, ce qui limite le temps alloué aux actionnaires pour se préparer à l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR ASSA ABLOY AB (ASSA-B)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-26 ,
PAYS Suède	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT W0817X105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

17160

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'élire le président d'assemblée.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.	✓	✓
05	Proposition afin d'élire deux personnes pour vérifier le procès-verbal.	✓	✓
06	Proposition afin de convenir que l'assemblée a été correctement convoquée.	✓	✓
09.01	Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport du vérificateur.	✓	✓
09.02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4.80 SEK par action ordinaire.	✓	✓
09.03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et au président de l'entreprise pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
10	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✓
11.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs et des membres des comités.	✓	✓
11.02	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver l'élection des membre du comité des mises en candidature.	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
16	Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

## ANALYSE

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'élire le président d'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'élire deux personnes pour vérifier le procès-verbal.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin de convenir que l'assemblée a été correctement convoquée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport du vérificateur.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4.80 SEK par action ordinaire.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et au président de l'entreprise pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des administrateurs et du chef de la direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.



Proposeur : CA

---

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs et des membres des comités.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Les candidats ne sont pas tous indépendants selon la politique. Certains candidats siègent au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard des candidats. Un vote en faveur de tous les candidats a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection des membre du comité des mises en candidature.



Proposeur : CA

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Le comité de nomination est composé de représentants des cinq actionnaires les plus importants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.

CA POLITIQUE



---

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle est encadrée dans le temps et justifiée par des raisons d'affaires adéquates. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

CA POLITIQUE



---

Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs liés à la performance de l'entreprise ou à sa performance par rapport à celle des pairs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Cenovus Energy Inc. (CVE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 15135U109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	201
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	516
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	538
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2387

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith M. Casey	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Canning K.N. Fok	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eva L. Kwok	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie A. Little	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard J. Marcogliese	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan M. McKenzie	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau	✓	✗
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander J. Pourbaix	✓	✗
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne E. Shaw	✓	✓
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank J. Sixt	✓	✗
02.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rhonda I. Zygocki	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant à la société de produire un rapport indiquant la manière dont elle aligne ses activités directes et indirectes de lobbying et de défense des politiques publiques sur son objectif de zéro émission nette.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith M. Casey

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02.02

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Canning K.N. Fok

CA POLITIQUE

✓ ✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'ARC Resources Limited et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eva L. Kwok	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette

situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie A. Little	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard J. Marcogliese	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan M. McKenzie	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander J. Pourbaix	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne E. Shaw	✓	✓

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank J. Sixt	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rhonda I. Zygocki	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime pour inciter les dirigeants à faire du bon travail, car une partie de celle-ci sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La prime à court terme pourrait dépasser de 200 % la rémunération fixe. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à la société de produire un rapport indiquant la manière dont elle aligne ses activités directes et indirectes de lobbying et de défense des politiques publiques sur son objectif de zéro émission nette.



Proposeur : Investors for Paris Compliance

Dans cette proposition, les actionnaires demandent au conseil d'administration de procéder à une évaluation et de publier un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying de Cenovus s'alignent sur ses objectifs climatiques, dont celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050. Le rapport devrait également être publié périodiquement et divulguer les critères d'évaluation et les parties prenantes externes consultées, le cas échéant. Les investisseurs et les entreprises reconnaissent de plus en plus qu'assurer l'alignement entre leurs énoncés de valeurs et leurs dépenses de lobbying, y compris celles pour des associations professionnelles, est une considération importante. Au cours des dernières années, un certain nombre d'entreprises européennes et australiennes ont commencé à fournir des informations supplémentaires sur la manière dont elles s'assurent que leurs fonds sont dépensés de manière à promouvoir leurs objectifs en matière de politique climatique. Bien que Cenovus se soit engagée à réduire ses émissions absolues de gaz à effet de serre (GES) de niveaux 1 et 2 sur la base des capitaux propres de 35 % d'ici 2035 et d'atteindre des émissions nettes es pour ses activités d'ici 2050 ([shorturl.at/bdmvx](https://shorturl.at/bdmvx)), la manière dont elle tient compte de ses associations commerciales ou d'autres formes d'influence politique n'est pas claire. Cenovus ne divulgue pas de manière exhaustive sa participation à des associations commerciales, ses adhésions à des organismes sans but lucratif ou à d'autres formes de lobbying. Néanmoins, la société a notamment déclaré son adhésion à des associations telles que l'Association canadienne des producteurs pétroliers ([shorturl.at/bGUX8](https://shorturl.at/bGUX8)), qu'InfluenceMap classe comme la cinquième association industrielle la plus « négative et influente » au monde en matière de climat ([shorturl.at/biCY0](https://shorturl.at/biCY0)). D'après InfluenceMap, qui sert de référence à la Climate Action 100+ pour les questions de lobbying, Cenovus ne semble pas soutenir les politiques visant à contrer le changement climatique, puisqu'elle milite pour un rôle à long terme pour le pétrole dans le futur bouquet énergétique ([shorturl.at/orwBW](https://shorturl.at/orwBW)). De plus, dans le rapport « Pulling Back the Curtain » publié en 2022 par SHARE ([shorturl.at/bhv23](https://shorturl.at/bhv23)), dont le but est de faire un état des lieux des pratiques en matière de lobbying climatique, Cenovus obtient un score moyen de 29 % pour une série d'indicateurs qui incluent la transparence et l'alignement sur le climat, alors que la moyenne pour les entreprises pétrolières et gazières canadiennes évaluées est de 37 %. Compte tenu de l'influence des entreprises et de leurs associations professionnelles sur les questions de politique publique, il est important que les entreprises comme Cenovus veillent à ce que leur influence soit exercée de manière transparente et responsable et d'une façon qui assure leur durabilité à long terme. Nous pensons que lorsqu'une entreprise fait activement pression, directement ou indirectement, d'une manière qui semble contredire ses priorités et

positions, cela peut entraîner une utilisation inefficace de ses ressources, confondre ses messages et l'exposer à des risques d'atteinte à la réputation importants. Par conséquent, nous pensons qu'il est justifié de soutenir cette proposition pour le moment. Nous sommes d'avis que le rapport demandé garantirait que la société est transparente par rapport à ses objectifs politiques, qu'il atténuerait les risques d'atteinte à la réputation et fournirait aux actionnaires l'assurance que les fonds de la société sont dépensés d'une manière qui fait avancer ses objectifs déclarés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR TFI International Inc. (TSE:TFII)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 87241L109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	185
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	445
wrap 713	Optimum - wrap 713	1325
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1995
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	3150
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	8018
162535001	Optimum - 162535001	30500

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Abi-Karam	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Bédard	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Bérard	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. England	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil D. Manning	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Pratt	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joey Saputo	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosemary Turner	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Abi-Karam	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Bédard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Bérard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. England	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil D. Manning	✓	✗

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Pratt	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joey Saputo	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosemary Turner	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. L'entreprise a racheté des actions au cours de la dernière année. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Teck Resources Limited (TCK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 878742204

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

2336

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.J.Balhuizen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : H.M.Conger, quatrième du nom.	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E.C.Dowling fils.	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.B.Keevil, troisième du nom.	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : T.L.McVicar	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A.Murray	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : U.M.Power	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.H.Price	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Y.Sagawa	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : P.G.Schiodtz	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T.R.Snider	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A.Strunk	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la scission d'Elk Valley Resources Ltd.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'émission et l'échange d'actions dans le cadre de la scission d'Elk Valley Resources.	✓	✓



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.J.Balhuizen		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : H.M.Conger, quatrième du nom.		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur de l'exploitation de l'entreprise (COO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E.C.Dowling fils.		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.B.Keevil, troisième du nom.	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec l'ancien président du conseil. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : T.L.McVicar	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A.Murray	✓	✗

**Proposeur : CA**

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : U.M.Power	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.H.Price	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Y.Sagawa	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : P.G.Schiodtz	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T.R.Snider	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A.Strunk	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers LLP.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver la scission d'Elk Valley Resources Ltd.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette transaction prévoit la création de deux entreprises distinctes : Teck Metals et Elk Valley Resources Limited (EVR). Teck Metals va se focaliser sur l'extraction de cuivre et EVR sur le charbon sidérurgique. Les actionnaires de Teck vont recevoir 1 action d'EVR pour chaque lot de 10 actions de Teck détenues (ou 0,1 action d'EVR par action de Teck détenue) ainsi que 0,39 dollar canadien par action ordinaire détenue. Les activités de Nippon Steel Corporation et Posco seront rattachées à EVR. Les actions de catégorie B, qui sont présentement subordonnées, vont être abolies dans 6 ans pour devenir des actions ordinaires de catégorie A. La transaction ne soulève pas d'enjeu particulier. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution du régime d'options est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission et l'échange d'actions dans le cadre de la scission d'Elk Valley Resources.



Proposeur : CA

---

Voir la proposition 03. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution du régime d'options est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR ASML Holding NV (ASML)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-26 ,
PAYS Pays-Bas	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-29
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT N07059178

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

645

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
03.01	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
03.02	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
03.04	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 5,8 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin que les administrateurs soient tenus de détenir un certain nombre d'actions ordinaires.	✓	✓
06.01	Proposition afin de modifier la politique de la rémunération du conseil de surveillance.	✓	✓
06.02	Proposition afin d'augmenter la rémunération du conseil de surveillance.	✓	✓
08.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : N.S. Andersen	✓	✓
08.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : J.P. de Kreij	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
10.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions, incluant la possibilité de les attribuer sous forme d'options, de bons ou d'autres offres.	✓	✓
10.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions jusqu'à concurrence de 10 % des actions en circulation.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 03.01 CA POLITIQUE



Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers.



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 5,8 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin que les administrateurs soient tenus de détenir un certain nombre d'actions ordinaires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Il est pertinent pour les administrateurs de détenir des actions de l'entreprise afin d'aligner leurs intérêts à long-terme avec ceux de l'entreprise. Il est dans l'intérêt des actionnaires de voter en faveur de cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier la politique de la rémunération du conseil de surveillance.	✓	✓

Proposeur : CA

---

La rémunération des membres du conseil de surveillance respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'augmenter la rémunération du conseil de surveillance.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

La rémunération des membres du conseil de surveillance respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : N.S. Andersen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : J.P. de Kreij	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions, incluant la possibilité de les attribuer sous forme d'options, de bons ou d'autres offres.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de limiter les droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions jusqu'à concurrence de 10 % des actions en circulation.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 12

Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions a généralement un effet relatif, qui engendre une amélioration du bénéfice par action d'une société. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Rollins Inc. (NYSE:ROL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-25 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 775711104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

44510

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jerry E. Gahlhoff, Jr.	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Patrick Gunning	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Gregory B. Morrison	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jerry W. Nix	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : P. Russell Hardin	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	3	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jerry E. Gahlhoff, Jr.	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Patrick Gunning	✓	



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Gregory B. Morrison	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jerry W. Nix	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : P. Russell Hardin	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	3	1
<b>Proposeur : CA</b>		

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été

sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Choice Properties REIT (TSX:CHP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-25 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 17039A

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

6158

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Jay Cross	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A.M. Currie	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rael L. Diamond	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Graeme M. Eadie	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Kazarian	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Michael Latimer	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale R. Ponder	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Qi Tang	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Jay Cross	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A.M. Currie	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rael L. Diamond	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Graeme M. Eadie	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Kazarian	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Michael Latimer	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale R. Ponder	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Qi Tang	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian National Railway Company (CNR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-25 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 136375102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	190
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	389
wrap 713	Optimum - wrap 713	1190
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2840
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	7259
162535001	Optimum - 162535001	27060

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shauneen Bruder	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jo-ann dePass Olsovsky	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Freeman	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Gray	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Justin M. Howell	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Knight	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. McKenzie	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Al Monaco	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy Robinson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le vote consultatif sur le plan de transition climatique.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shauneen Bruder	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jo-ann dePass Olsovsky	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Freeman	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Gray	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Justin M. Howell	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Knight	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Innergex Renewable Energy et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. McKenzie	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Al Monaco	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy Robinson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères reliés à la croissance et au développement de l'entreprise. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver le vote consultatif sur le plan de transition climatique.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

La Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN) s'est engagée à réduire ses émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveaux 1 et 2 de 43 % par tonne-mille brute (unité de mesure ferroviaire correspondant au déplacement d'une tonne de train, hors poids du véhicule moteur, sur une distance d'un mille) d'ici 2030 par rapport à 2019. L'entreprise s'est également engagée à diminuer des émissions de GES de niveau 3 de 40 % par tonne-mille brute d'ici 2030 par rapport à 2019. Ces objectifs de réduction de l'intensité des émissions de carbone sont fondés sur des données scientifiques et ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets. L'entreprise travaille déjà en collaboration avec Progress Rail et Renewable Energy Group (REG) pour mettre à l'essai des mélanges de haut niveau de carburants renouvelables, contenant à la fois du biodiesel et du diesel renouvelable, ce qui devrait permettre à terme de réduire l'utilisation de carburant conventionnel. Depuis 2021, l'entreprise a investi pour acquérir de nouvelles locomotives moins énergivores (69 unités en 2021 et 53 unités en 2022). En parallèle, elle prévoit d'investir dans des technologies qui améliorent l'efficacité énergétique de ses activités, comme les grues électriques et les systèmes automatisés qui optimisent la circulation des trains. Dans l'ensemble, le plan d'action climatique de l'entreprise semble valide et cohérent avec ses activités et ses ambitions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Fastenal Company (FAST)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-22 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 311900104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

150

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott A. Satterlee	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Ancius	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Eastman	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Florness	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita J. Heise	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hsenghung Sam Hsu	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Johnson	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Lundquist	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah N. Nielsen	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Reyne K. Wisecup	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott A. Satterlee	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Ancius	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Eastman	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Florness	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita J. Heise	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hsenghung Sam Hsu	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Johnson	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Lundquist	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah N. Nielsen	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Reyne K. Wisecup	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

[Vote enregistré](#)

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR L'Oreal SA (OR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-21,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT F58149133

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

930

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 6,60 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie Bellon	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Fabienne Dulac	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la rémunération du Directeur Général.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Directeur Général.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions par incorporation de primes, réserves et profits.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées en vue d'augmenter le capital pour rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés de filiales étrangères.	✓	✓
19	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des désinvestissements d'actifs en lien avec L'Oréal France.	✓	✓
20	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des désinvestissements d'actifs en lien avec L'Oréal International.	✓	✓
21	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 6,60 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie Bellon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Sodexo et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Fabienne Dulac



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est CTO de Orange France et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré



ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓

Proposeur : CA

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.	✓	✗

Proposeur : CA

Sa rémunération de 1,6 million EUR est excessive pour un président du conseil. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération du Directeur Général.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.



**Proposeur : CA**

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du Directeur Général.



**Proposeur : CA**

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.



**Proposeur : CA**

---

Sa politique de rémunération respecte les critères de la politique mais le montant total est excessif. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions par incorporation de primes, réserves et profits.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation à but général est demandée de façon courante à chaque assemblée annuelle. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées en vue d'augmenter le capital pour rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés de filiales étrangères.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 19**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des désinvestissements d'actifs en lien avec L'Oréal France.



Proposeur : CA

---

Ces désinvestissements d'actifs sont dans l'intérêt des actionnaires en raison des bénéfices financiers et stratégiques attendus. Par ailleurs, cette transaction ne semble pas comporter de conflits d'intérêts particuliers. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 20**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des désinvestissements d'actifs en lien avec L'Oréal International.



Proposeur : CA

---

Ces désinvestissements d'actifs sont dans l'intérêt des actionnaires en raison des bénéfices financiers et stratégiques attendus. Par ailleurs, cette transaction ne semble pas comporter de conflits d'intérêts particuliers. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 21**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR L3Harris Technologies Inc. (NYSE: LHX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-21 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 502431109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

66

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter W. Chiarelli	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Dattilo	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger B. Fradin	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanna L. Geraghty	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry B. Harris fils.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E. Kubasik	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita S. Lane	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Millard	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward A. Rice fils.	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina L. Zamarro	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant de rédiger et publier un rapport divulguant les dépenses et activités de lobbying de l'entreprise.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter W. Chiarelli	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Dattilo	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger B. Fradin	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Resideo Technologies inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanna L. Geraghty	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry B. Harris fils.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E. Kubasik	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita S. Lane	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de

la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Millard	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward A. Rice fils.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina L. Zamarro	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime pour inciter les dirigeants à faire du bon travail, car une partie de celle-ci sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant de rédiger et publier un rapport divulguant les dépenses et activités de lobbying de l'entreprise.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : CA

---

Cette proposition est une proposition d'actionnaire courante et devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de lobbying de l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA (BIT: REC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-04-21 ,
<b>PAYS</b> Italie	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-04-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> T78458139



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

6310

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur,	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende action ordinaire.	✓	✓
02.01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs entre 6 et 16.	✓	✗
02.02	Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour réduire la durée du mandat des administrateurs.	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✗
02.05	Proposition afin d'autoriser les administrateurs et les dirigeants à siéger au conseil d'administration de compagnies œuvrant dans des domaines connexes.	✓	✗
03.01	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03.02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur,	✓	✗

Proposeur : CA

Les honoraires de vérification et de consultation versés à la firme de vérification ne sont pas divulgués, ce qui ne permet pas de vérifier l'indépendance de celle-ci. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende action ordinaire.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs entre 6 et 16.



Proposeur : CA

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil à plus de quinze. Or, la politique de vote estime que, pour être efficace, un conseil devrait comprendre de cinq à quinze membres. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour réduire la durée du mandat des administrateurs.



Proposeur : CA

Il est dans l'intérêt des actionnaires de limiter la durée des mandats qu'un administrateur peut effectuer, car cette mesure encourage le renouvellement du conseil. Autrement, celui-ci pourrait se priver d'administrateurs compétents. Par contre, l'entreprise ne stipule pas si la durée proposée est d'un an comme il est stipulé dans la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

Vote enregistré

#### ITEM 02.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.



Proposeur : CA

---

Il n'est pas possible de déterminer l'indépendance du conseil et des comités, car l'information fournie par l'entreprise est insuffisante. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'information soumise est insuffisante pour apprécier les principes, la structure et les différentes composantes de la politique de rémunération. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'autoriser les administrateurs et les dirigeants à siéger au conseil d'administration de compagnies œuvrant dans des domaines connexes.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Le fait d'occuper un siège au conseil d'entreprises œuvrant dans des domaines connexes peut améliorer l'expertise des administrateurs. En revanche, il faut surveiller ces activités afin de s'assurer que les administrateurs ne siègent pas à des conseils interreliés, ou à un nombre de conseils trop important. Dans le cas présent, l'information divulguée par l'entreprise est insuffisante pour analyser et comprendre les liens qu'entretiennent les différents administrateurs avec des entreprises connexes. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

**Vote enregistré**

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'information soumise est insuffisante pour apprécier les principes, la structure et les différentes composantes de la politique de rémunération, tels les contrats de travail des dirigeants, en particulier les conditions d'engagement et de départ. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'information soumise est insuffisante pour apprécier les principes, la structure et les différentes composantes de la politique de rémunération, tels les contrats de travail des dirigeants, en particulier les conditions d'engagement et de départ. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La société ne fournit pas de renseignements suffisants quant aux buts de ce rachat. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR National Bank of Canada (NA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-21 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 633067103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	41
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	137
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	620
000029460	Optimum - 000029460	1000
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1190
wrap 713	Optimum - wrap 713	3285
Wrap 160	Optimum - wrap 160	4410
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	9645
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	16996
162535001	Optimum - 162535001	55850

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryse Bertrand	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Boivin	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yvon Charest	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Curadeau-Grou	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Ferreira	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Loewen	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca McKillican	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lino A. Saputo	✓	
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall	✓	
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryse Bertrand	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Boivin	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yvon Charest	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Curadeau-Grou	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Ferreira	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Transat A.T. inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Loewen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca McKillican	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lino A. Saputo		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Saputo Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le taux de présence du candidat est globalement de 68 % : 65 % pour les réunions du conseil d'administration et 71 % pour celles du comité de gestion des risques. L'entreprise indique que son taux de présence est inférieur à 75 %, car il n'a pas pu assister à certaines réunions parce qu'il a contracté la COVID-19. M. Tall a manqué 10 réunions. Ce nombre nous semble élevé pour une maladie ne nécessitant généralement pas d'hospitalisation. L'entreprise aurait pu divulguer plus d'information, comme les réunions manquées pour cette raison et leur date. Cela nous aurait permis de valider que les autres responsabilités externes de M. Tall n'entrent pas en conflit avec son rôle d'administrateur. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : CA

---

Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network ([89mq.short.gy/mUXTcm](https://89mq.short.gy/mUXTcm)), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties

prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (EPA:MC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F58485115

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

460

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers .	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 12 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Belloni	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Josée Kravis	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Laure Sauty de Chalon	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Natacha Valla	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Mignon	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver l'élection du censeur : Charles Powell	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver l'élection du censeur : Diego Della Valle	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
14	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Bernard Arnault (PDG)	✓	✗
15	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Antonio Belloni (DG adjoint)	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du PDG	✓	✗

18	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général adjoint.	✓	✗
19	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
20	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
21	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
22	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
24	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'une offre publique d'achat.	✓	✓
25	Proposition afin d'augmenter de 15% les émissions autorisées.	✓	✓
26	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par l'entreprise.	✓	✓
27	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue de rémunérer les apports en nature	✓	✓
28	Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
29	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
30	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers .

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Après vérification de la durée de la relation entre l'entreprise et la firme de vérification, on constate l'indépendance de cette dernière. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 12 EUR par action ordinaire.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement une dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Belloni



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Josée Kravis



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Laure Sauty de Chalon



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Natacha Valla



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Mignon



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Wendel et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du censeur : Charles Powell



Proposeur : CA

L'élection des censeurs est de la responsabilité du conseil d'administration. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du censeur : Diego Della Valle



Proposeur : CA

L'élection des censeurs est de la responsabilité du conseil d'administration. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA



---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Bernard Arnault (PDG)



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération ne répond à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : Antonio Belloni (DG adjoint)



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération ne répond à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du PDG



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général adjoint.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 21

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les autorisations conférées par les propositions 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 et 29 sont soumises à un plafond global de 20 millions EUR, ce qui représente moins de 20% du capital. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 22

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 23**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.

**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 24**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'une offre publique d'achat.

**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 25**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'augmenter de 15% les émissions autorisées.

**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 26**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par l'entreprise.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 27

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue de rémunérer les apports en nature



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 28

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'options d'achat d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 29

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

### ITEM 30

Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette proposition fixe le plafond d'émissions pour les propositions 21 à 29 à 20 millions EUR, ce qui représente moins de 20% du capital. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Fairfax Financial Holdings Ltd (FFH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 303901102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	7
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	17
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	86

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gunn	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen I. Jurjevich	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. William McFarland	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McLean	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy R. Price	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brandon W. Sweitzer	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lauren C. Templeton	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin P. Watsa	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Prem Watsa	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William C. Weldon	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gunn	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a offert des services professionnels à un des membres de la direction. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen I. Jurjevich	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. William McFarland



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McLean



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy R. Price



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brandon W. Sweitzer



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lauren C. Templeton



[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin P. Watsa	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Prem Watsa	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William C. Weldon	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Adobe Inc. (NASDAQ: ADBE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 00724F101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	126
162535004	Optimum - 162535004	4430

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy L. Banse	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett Biggs	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie Boulden	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank A. Calderoni	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura B. Desmond	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Spencer Neumann	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Oberg	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj Pandey	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Ricks	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Rosensweig	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Warnock	✓	✗
02	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
06	Proposition d'actionnaire sociale demandant à la compagnie de publier un rapport divulguant les pratiques d'embauche d'Adobe concernant les personnes ayant fait l'objet d'une arrestation ou d'une incarcération, vérifiant si celles-ci sont conformes aux déclarations et objectifs de diversité,	✗	✓

équité et inclusion, et analysant les risques associés à ces pratiques.

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy L. Banse	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett Biggs	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie Boulden	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la crossaince de Tyson Foods et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank A. Calderoni	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura B. Desmond	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Spencer Neumann	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Oberg	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj Pandey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Ricks



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Eli Lilly et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Rosensweig



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Warnock	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG LLP.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

**Proposeur : CA**

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

**Proposeur : CA**

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

**Vote enregistré****ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire sociale demandant à la compagnie de publier un rapport divulguant les pratiques d'embauche d'Adobe concernant les personnes ayant fait l'objet d'une arrestation ou d'une incarcération, vérifiant si celles-ci sont conformes aux déclarations et objectifs de diversité, équité et inclusion, et analysant les risques associés à ces pratiques.

**Proposeur : NorthStar Asset Management, Inc.**

La surreprésentation de minorités raciales et ethniques dans le système de justice pénale représente un enjeu préoccupant aux États-Unis, qui est étroitement lié à la question de l'équité raciale. Le président Biden a d'ailleurs inscrit la lutte contre les taux d'incarcération élevés et la surreprésentation des membres de minorités dans les prisons dans son programme pour faire avancer l'équité raciale et lutter contre le racisme systémique. On observe aussi que les personnes de couleur ayant des antécédents criminels subissent plus de discrimination sur le marché du travail. Il a été démontré que les vérifications de ces antécédents utilisées au début du

processus d'embauche filtrent de manière inéquitable les candidats de couleur. La commission états-unienne sur l'égalité des chances (EEOC) considère que les exclusions qui en découlent sont l'un des obstacles à l'emploi liés à la discrimination raciale. Pour être légale, l'exclusion doit être rattachée à l'emploi et conforme à la nécessité commerciale pour le poste en question. Même si les employeurs peuvent poser des questions à ce sujet, la loi leur interdit de traiter différemment les informations sur les antécédents criminels des candidats ou employés en fonction de la race ou de l'origine nationale. Les entreprises doivent aussi s'assurer que leurs politiques et pratiques n'ont pas pour effet d'exclure de manière disproportionnée un groupe protégé. Par conséquent, celles qui utilisent de façon inappropriée ces vérifications, que ce soit sciemment ou non, sont exposées à des risques juridiques, en plus de se priver de candidats qualifiés, lorsque les condamnations n'ont pas de lien avec les qualifications professionnelles requises pour le poste. Il existe aussi un risque d'atteinte à la réputation pour les sociétés qui ont pris des engagements publics en matière de DEI. Dans le cas d'Adobe, nous constatons que la société publie des informations démographiques sur sa main-d'œuvre et qu'elle a des cibles pour accroître la représentation des membres de minorités au sein de son personnel, y compris dans des postes de responsabilités. En ce qui a trait à son processus de vérification des antécédents judiciaires, Adobe assure qu'il suit les meilleures pratiques et qu'il est conçu pour empêcher la disqualification automatique de candidats à un emploi sur la base d'un casier judiciaire ou d'une incarcération antérieure. Adobe précise qu'en 2022, seulement 0,2 % des candidats signalés comme ayant un casier judiciaire n'ont pas été retenus. De plus, Adobe semble avoir adopté certaines bonnes pratiques pour éviter de discriminer les personnes ayant des antécédents judiciaires. Par exemple, elle a pris des mesures pour sensibiliser son personnel à l'incarcération de masse et déclare qu'il n'y a pas d'exclusion automatique et générale pour des crimes particuliers. Elle a aussi des partenariats avec des organismes sans but lucratif engagés auprès des communautés touchées de façon disproportionnée par l'incarcération de masse. Nous remarquons ainsi qu'Adobe fait preuve de sensibilité à l'égard de cet enjeu et qu'elle a pris des mesures pour y répondre. Néanmoins, il existe plusieurs pratiques d'excellence présentées par le proposeur sur lesquelles elle ne s'est pas prononcée, dont la résolution d'obstacles techniques, comme l'élimination par un algorithme de candidats ayant des lacunes dans leur parcours professionnel, ou encore l'examen régulier des données anonymisées sur les embauches équitables pour garantir l'équité raciale et entre les sexes. Il apparaît donc dans l'intérêt des investisseurs d'avoir plus d'informations sur l'adéquation entre les pratiques d'embauche d'Adobe et ses engagements en matière de DEI. L'analyse demandée permettrait d'évaluer si ces pratiques sont véritablement équitables et conformes à ses engagements. Cela permettrait aussi à Adobe de déceler et d'atténuer de manière proactive les risques juridiques et d'atteinte à la réputation associés à cet enjeu. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Toronto-Dominion Bank (TD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 891160509

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	50
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	127
000029460	Optimum - 000029460	430
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	678
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1200
wrap 713	Optimum - wrap 713	3600
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	9555
Wrap 160	Optimum - wrap 160	12170
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	16752
162535001	Optimum - 162535001	56100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Brinkley	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Ferguson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen A. Goggins	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. Kepler	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian M. Levitt	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan N. MacGibbon	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Maidment	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bharat B. Masrani	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajay K. Virmani	✓	
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary A. Winston	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✗	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✗	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que la société indique comment elle évalue et limite le risque lié aux droits de la personne dans le cadre de ses relations d'affaires avec les clients qui sont propriétaires d'immeubles résidentiels multifamiliaux au Canada.	✗	✓

05	Proposition d'actionnaire demandant que la société modifie ses Directives de la politique des secteurs et des activités sensibles de sorte que lorsqu'elle assume un rôle de services-conseils en fusions et acquisitions ou un rôle direct de prêteur dans le cadre d'opérations de cessions d'actifs polluants, elle prenne des mesures raisonnables pour que les parties à ces opérations fassent des gestes et divulguent de l'information conformément aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.	✗	✗
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue un plan de transition qui décrit la façon dont elle entend rapprocher ses activités de financement et ses cibles de réduction des émissions sectorielles pour 2030, y compris les mesures et les politiques précises à mettre en œuvre, les réductions à réaliser par ces mesures et politiques prévues et les échéanciers de mise en œuvre et les réductions des émissions connexes.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Brinkley	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Ferguson	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen A. Goggins	✓	
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. Kepler	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian M. Levitt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan N. MacGibbon	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Maidment



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bharat B. Masrani



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il est chef de la direction de l'entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajay K. Virmani	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Cargojet et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.



---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary A. Winston	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✗	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✗	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

## ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que la société indique comment elle évalue et limite le risque lié aux droits de la personne dans le cadre de ses relations d'affaires avec les clients qui sont propriétaires d'immeubles résidentiels multifamiliaux au Canada.

CA



POLITIQUE



Proposeur : British Columbia General Employees' Union (BCGEU)

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne reconnus sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Pour limiter ces risques et assumer leurs responsabilités en vertu des Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles doivent notamment exercer une diligence raisonnable en matière de droits de la personne afin de déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur ces droits qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement entre autres de leurs relations d'affaires. Le droit à un logement convenable fait partie des droits de la personne reconnus par les Nations Unies. En 2022, le Canada a d'ailleurs nommé une défenseure fédérale du logement (DFL) pour promouvoir et protéger ce droit. Celle-ci s'est penchée sur la financiarisation du logement, qui est décrite comme « la domination croissante des acteurs financiers dans le secteur du logement, ce qui transforme la fonction première du logement, qui n'est plus un lieu de vie, mais un actif financier et un outil pour les profits des investisseurs ». Selon des recherches pilotées par le Bureau de la DFL, « les grands propriétaires financiers possèdent dorénavant plus de 340 000 appartements situés dans des immeubles à logements multiples » et « de 20 % à 30 % du parc immobilier locatif canadien appartient maintenant aux investisseurs institutionnels ». Ces études montrent que la financiarisation entraîne « des conséquences importantes sur l'abordabilité, la sécurité d'occupation (synonyme de maintien dans les lieux) et les conditions d'habitabilité des logements locatifs » et accroît « le risque de maladie et de décès chez les personnes âgées et les personnes handicapées dans les établissements de soins de longue durée ». De plus, elles révèlent que « l'inégalité en matière de logement est vécue de façon disproportionnée par les Autochtones, les personnes racisées, les personnes handicapées, les nouveaux arrivants au Canada et les personnes à faible revenu ou à revenu fixe ». Elles notent enfin que « Les sociétés financières recherchent stratégiquement les « rotations » de locataires afin de tirer profit des augmentations de loyer autorisées entre les locations » et que « Des chercheurs américains ont constaté que les exploitants financiers utilisent l'expulsion comme un outil générateur de revenus et expulsent les locataires à un taux plus élevé que les autres types de propriétaires ». Pour rétablir le logement comme un bien social, la DFL recommande notamment au gouvernement fédéral de « réglementer les banques pour empêcher les prêts aux entreprises qui profitent des augmentations de loyer, du déplacement et de la violation du droit à un logement convenable ». Dans ce contexte, il nous apparaît raisonnable et justifié que la Banque TD donne plus d'informations sur son processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne pour déceler, évaluer et atténuer les risques d'atteinte aux droits de la personne liés à la financiarisation du logement dans le cadre de ses relations d'affaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires qu'elle leur explique comment elle s'assure de ne pas financer des clients dont les pratiques commerciales pourraient exacerber les effets négatifs de la financiarisation du logement et porter atteinte au droit fondamental à un logement convenable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société modifie ses Directives de la politique des secteurs et des activités sensibles de sorte que lorsqu'elle assume un rôle de services-conseils en fusions et acquisitions ou un rôle direct de prêteur dans le cadre d'opérations de cessions d'actifs polluants, elle prenne des mesures raisonnables pour que les parties à ces opérations fassent des gestes et divulguent de l'information conformément aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).



Proposeur : British Columbia General Employees' Union (BCGEU)

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le terme « brown-spinning » fait référence à la vente d'actifs à forte intensité de carbone par des sociétés cotées en Bourse à des entreprises privées. Ce phénomène a été décrit dans une publication de l'European Corporate Governance Institute en mars 2022 (<https://bit.ly/3UiGYWz>). Ces transactions permettent aux institutions financières d'améliorer leur empreinte carbone, mais elles ne se traduisent pas par une réduction réelle des émissions de gaz à effet de serre (GES) dans l'atmosphère. À l'heure actuelle, les sociétés fermées ne sont soumises à aucune exigence en matière de divulgation et de mitigation de leurs risques climatiques. Le proposeur demande donc que la Banque TD s'assure que l'acquéreur surveille ses risques climatiques, qu'il divulgue les émissions annuelles de GES de niveaux 1 et 2 des actifs acquis et qu'il établisse des objectifs de réduction des émissions de GES dans un délai raisonnable après la conclusion de la transaction. L'entreprise estime que cette proposition est trop prescriptive et que ses politiques et procédures en place traitent déjà l'enjeu soulevé par le proposeur. Rappelons que si une entreprise atteint la carboneutralité sur le papier, mais que cela s'est fait en maintenant des émissions de GES réelles, alors cette prétendue carboneutralité n'a guère de valeur et elle n'aura certainement pas contribué à contenir le réchauffement climatique en dessous de 1,5 °C. Dans un tel scénario, l'entreprise s'exposerait à tout le moins à des risques d'écoblanchiment et d'atteinte à la réputation. Pour ces raisons, nous estimons qu'il est souhaitable de soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.

CA

POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network ([89mq.short.gy/mUXTcm](https://89mq.short.gy/mUXTcm)), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que

d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.

CA POLITIQUE

×

×

Proposeur : InvestNow Inc. / Gina Pappano

---

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de sous-investir dans le secteur pétrolier et gazier canadien. Il reproche notamment à la direction de ne pas répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, affirmant que « le manque d'investissement au Canada signifie plus d'investissement dans le développement du secteur pétrolier et gazier d'autres régions du monde présentant de moins bonnes performances environnementales, une moins bonne gouvernance d'entreprise et de graves violations des droits de l'Homme ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, dont celui d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 afin d'éviter un désastre climatique sans précédent, qui aura un impact social et économique catastrophique. Le proposeur, qui milite ouvertement pour l'investissement dans le secteur pétrolier et gazier canadien, va à l'encontre de la transition vers un monde carboneutre et fait abstraction des nombreux risques importants liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.

CA POLITIQUE

×

✓

Proposeur : Vancity Investment Management Ltd / IA Clarington

---

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle que la rémunération réalisée par les chefs de la direction aux États-Unis a crû de 1 322 % depuis 1978. Cette hausse dépasse largement l'augmentation de 817 % de la valeur globale de l'indice S&P et celle de 18 % de la rémunération moyenne des travailleurs. Le ratio de la rémunération des chefs de la direction par rapport à celle des travailleurs aux États-Unis est passé de 31 fois en 1978 à 351 fois en 2020. Le Canada suit la

même tendance, bien qu'elle soit un peu moins accentuée : la rémunération des chefs de la direction au sein des 100 plus grandes sociétés inscrites à la Bourse de Toronto correspondait à 202 fois le salaire moyen d'un travailleur en 2020. Notons que la rémunération du chef de la direction de la Banque TD a crû de 43 % entre 2022 et 2020. Comme le souligne Statistique Canada dans son rapport intitulé « Évolution des salaires des Canadiens au cours des trois dernières décennies », l'écart grandissant entre la rémunération des cadres supérieurs et celle des travailleurs est un indicateur et un facteur contributif de la hausse de l'inégalité salariale en Amérique du Nord. Or, les inégalités ont un coût pour la société. En effet, leur accroissement se traduit par du chômage et ses corollaires, endettement et pauvreté, ou encore une moins bonne santé. Chacun de ces phénomènes appelle des dépenses publiques qui pourraient être amoindries à défaut d'être totalement éradiquées. La Banque TD estime toutefois qu'une analyse verticale de sa rémunération et la divulgation du ratio entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne seraient pas bénéfiques et n'amélioreraient pas ses pratiques. Notons que cette proposition a également été déposée à la Banque CIBC et à la Banque Royale. La Banque Scotia divulgue son ratio de rémunération, qui est de 1 pour 143. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. De plus, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue un plan de transition qui décrit la façon dont elle entend rapprocher ses activités de financement et ses cibles de réduction des émissions sectorielles pour 2030, y compris les mesures et les politiques précises à mettre en œuvre, les réductions à réaliser par ces mesures et politiques prévues et les échéanciers de mise en œuvre et les réductions des émissions connexes.

CA



POLITIQUE



Proposeur : [Vancity](#) / [IA Clarington](#) / [Investors for Paris Compliance](#)

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur indique que les objectifs de réduction de l'intensité de carbone de la Banque TD pour 2023 ne sont pas alignés sur son objectif de réduction absolue pour 2050. L'entreprise affirme qu'elle continue d'intégrer le risque climatique dans son cadre de gestion du risque, mais elle ne précise pas si et comment cela est lié à la réalisation de ses objectifs de réduction. La plupart des autres banques canadiennes divulguent plus précisément la manière dont elles atteindront zéro émission nette, y compris les objectifs absolus pour 2030, les réductions du financement des combustibles fossiles et la publication d'informations concernant l'évaluation et les progrès des clients en matière de zéro émission nette. Une étude récente a conclu que la Banque TD a les émissions financées les plus élevées de toutes les banques canadiennes. La société n'a pas encore adopté de politique visant à réduire progressivement son exposition aux combustibles fossiles et elle est toujours impliquée dans le financement de projets d'expansion des combustibles fossiles. Des études de Rystad Energy, de l'Agence internationale de l'énergie et du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) ont montré que pour réaliser les objectifs de l'Accord de Paris, il faut enterrer tout nouveau projet d'extraction de charbon ou d'exploration de combustibles fossiles. Une étude parue dans la revue Nature en septembre 2021 a aussi établi que pour permettre une probabilité de 50 % de limiter le réchauffement en dessous de 1,5 °C, 60 % des réserves de pétrole et de gaz et 90 % de celles de charbon devront rester sous terre, tandis que la production pétrolière et gazière devra chuter de 3 % chaque année dans le monde, jusqu'en 2050. Or, l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » indique que la Banque TD était le 11e bailleur de fonds en importance au monde pour des projets de combustibles fossiles, ayant fourni plus de 140 milliards de dollars en activités de prêt et de souscription à des sociétés de combustibles fossiles entre 2016 et 2021. En mars 2023, le Bureau du surintendant des institutions financières a publié une ligne directrice sur la gestion des risques climatiques qui précise ses attentes en matière de communication d'informations financières et fixe des exigences concernant les fonds propres et les liquidités. De plus, plusieurs banques se sont déjà engagées à éliminer progressivement le financement de projets de combustibles fossiles (Swiss Re, Generali, La Banque Postale et Crédit Mutuel). Comme

l'indiquent les plus récents travaux du GIEC, le temps presse, car nous sommes en retard sur les objectifs idéaux pour atteindre la carboneutralité. Rediriger ces financements vers d'autres mesures (adaptation au changement climatique, efficacité énergétique, captation des gaz à effet de serre, etc.) semble plus souhaitable que le plan conçu par la banque. Pour ces raisons, nous considérons que cette proposition devrait être adoptée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

[Vote enregistré](#)

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Hermès International SCA (EPA:RMS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT F48051100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

220

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 13,00 EUR par action ordinaire.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
06	Proposition afin d'autoriser la Direction Générale à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver la rémunération de Monsieur Axel Dumas.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la rémunération versée à la société Emile Hermès, SAS.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la rémunération de Monsieur Ric de Seynes.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des présidents.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la rémunération du conseil de surveillance.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du conseil de surveillance : Dorothe Altmayer.	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du conseil de surveillance : Monique Cohen.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du conseil de surveillance : Renaud Mommja.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du conseil de surveillance : Eric de Seynes	✓	✗
17	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Grant Thornton Audit.	✓	✓
19	Proposition afin d'approuver la réduction du capital.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✗
21	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
22	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✗
23	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
24	Proposition afin d'approuver l'émission de 20 % des actions par le truchement d'un placement privé.	✓	✓
25	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption afin de compenser les apports en nature.	✓	✓
26	Proposition afin d'autoriser le conseil de surveillance à décider des opérations de fusion ou scission.	✓	✓
27	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital par émission d'actions en cas d'opération(s) de fusion.	✓	✓
28	Proposition afin d'approuver l'attribution gratuite d'actions existantes.	✓	✗
29	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 13,00 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser la Direction Générale à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission, la division, le rachat ou l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération de Monsieur Axel Dumas.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération versée à la société Emile Hermès, SAS.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération de Monsieur Ric de Seynes.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée uniquement d'une rémunération fixe de 140 000 EUR. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des présidents.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du conseil de surveillance.



Proposeur : CA

---

La rémunération des membres du conseil de surveillance respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du conseil de surveillance : Dorothe Altmayer.



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du conseil de surveillance : Monique Cohen.



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du conseil de surveillance : Renaud Mommja.



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du conseil de surveillance : Eric de Seynes



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Grant Thornton Audit.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées et non annulées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Tous les droits de vote rattachés à ces actions sont suspendus et aucune distribution de dividende n'est permise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation pourrait prendre la forme d'un octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Les autorisations conférées par les propositions 21, 22, 23, 24, 25, et 27 ont un plafond commun de 40% du capital de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 22

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 20 % des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 23

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 24

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission de 20 % des actions par le truchement d'un placement privé.

✓ ✓

Proposeur : CA

Ces placements privés sont jugés raisonnables, négociés à distance et basés sur la valeur marchande des actions. Ce placement privé est dans l'intérêt des actionnaires puisqu'il concerne moins de 50 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 25

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption afin de compenser les apports en nature.

✓ ✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 26

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser le conseil de surveillance à décider des opérations de fusion ou scission.

✓ ✓

Proposeur : CA

Conformément au Code de commerce, le conseil de surveillance pourra décider des opérations de fusion ou de scission en fonction des besoins spécifiques de l'entreprise. La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 27

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital par émission d'actions en cas d'opération(s) de fusion.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec droits de préemption, est inférieure à 50 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 28

Proposition afin d'approuver l'attribution gratuite d'actions existantes.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette attribution n'est pas justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 29

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Relx PLC (REL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-20,
PAYS Royaume-Uni	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G74570121

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

12180

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de recevoir les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver le rapport de rémunération.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0.39 GBP par action ordinaire.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
06	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alistair Cox	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Walker	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : June Felix	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Engstrom	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Hogg	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marike van Lier Lels	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Luff	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. MacLeod	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew J. Sukawaty	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Wood	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

18	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✗
19	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés anglais.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés américain	✓	✓
21	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✗
22	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'investissements spécifiques.	✓	✓
24	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
25	Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin de recevoir les états financiers, le rapport des administrateurs et le rapport du vérificateur.

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération.

CA

POLITIQUE

✓

✗

Proposeur : CA



On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver le rapport de rémunération.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0.39 GBP par action ordinaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alistair Cox



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Hays PLC et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Walker



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : June Felix

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de IG Group Holdings PLC et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Engstrom

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Hogg

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marike van Lier Lels

[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 13**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Luff

[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). Il est chef des finance de l'entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 14**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. MacLeod

[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 15**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew J. Sukawaty

[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 16**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Wood

[Proposeur : CA](#)

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 17**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

[Proposeur : CA](#)

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas les critères précis sur lesquels elle se base pour établir le régime à base d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 19**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés anglais.



Proposeur : CA

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 20**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés américain



Proposeur : CA

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 21**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 50 % des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 22

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Cette émission d'actions est bien encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 23

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'investissements spécifiques.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Cette émission d'actions est bien encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 24

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 25

Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation de raccourcir le délai de convocation aux assemblées générales extraordinaires de 21 à 14 jours, ce qui limite le temps alloué aux actionnaires pour se préparer à l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Moncler SpA (BIT:MONC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-18 ,
PAYS Italie	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-04-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT T6730E110

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

7020

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs, le rapport annuel et d'autres rapports.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,12 EUR par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
04	Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.	✓	✗
05.01	Proposition afin d'approuver l'élection groupée des membres du conseil de vérification (liste présentée par Double R.S.R.L.).	✓	✗
05.02	Proposition afin d'approuver l'élection groupée des membres du conseil de vérification (liste présentée par les actionnaires minoritaires).	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver l'élection de Riccardo Losi en tant que président du conseil de vérification.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du conseil de vérification.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs, le rapport annuel et d'autres rapports.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,12 EUR par action ordinaire.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection groupée des membres du conseil de vérification (liste présentée par Double R.S.R.L.).



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que le conseil de vérification n'est pas composé uniquement de membres indépendants. Tous les candidats sont indépendants selon l'entreprise. Certains candidats siègent au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection groupée des membres du conseil de vérification (liste présentée par les actionnaires minoritaires).	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'information divulguée dans la circulaire est insuffisante pour juger de l'indépendance et de la compétence des candidats. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de Riccardo Losi en tant que président du conseil de vérification.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que le conseil de vérification n'est pas composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du conseil de vérification.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Bank of Montreal (BMO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-18 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 063671101/063671762

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	37
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	87
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	432

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice M. Babiak	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sophie Brochu	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig W. Broderick	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George A. Cope	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Dent	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Edwards	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Eichenbaum	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Huber	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric R. La Flèche	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore	✓	
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan	✓	
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darryl White	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04.01	Proposition d'actionnaire demandant que la banque mette en place un vote consultatif sur les politiques environnementales.	✗	✓
04.02	Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.	✗	✗

04.03

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise réalise et publie une vérification indépendante sur l'équité raciale afin d'analyser ses incidences négatives sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur.



## ANALYSE

### ITEM 01.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice M. Babiak

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

### ITEM 01.02

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sophie Brochu

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig W. Broderick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George A. Cope



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Dent



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Edwards	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Eichenbaum	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Huber		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric R. La Flèche		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Metro Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la

gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef des finances de Open Text et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darryl White	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.01

Proposition d'actionnaire demandant que la banque mette en place un vote consultatif sur les politiques environnementales.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : MÉDAC

Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network ([89mq.short.gy/mUXTcm](https://89mq.short.gy/mUXTcm)), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.	✗	✗
<b>Proposeur :</b> InvestNow/Gina Pappano		

---

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de sous-investir dans le secteur pétrolier et gazier canadien. Il reproche notamment à la direction de ne pas répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, affirmant que « le manque d'investissement au Canada signifie plus d'investissement dans le développement du secteur pétrolier et gazier d'autres régions du monde présentant de moins bonnes performances environnementales, une moins bonne gouvernance d'entreprise et de graves violations des droits de l'Homme ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, dont celui d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 afin d'éviter un désastre climatique sans précédent, qui aura un impact social et économique catastrophique. Le proposeur, qui milite ouvertement pour l'investissement dans le secteur pétrolier et gazier canadien, va à l'encontre de la transition vers un monde carboneutre et fait abstraction des nombreux risques importants liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04.03	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise réalise et publie une vérification indépendante sur l'équité raciale afin d'analyser ses incidences négatives sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur.	✗	✓
<b>Proposeur :</b> SHARE/Atkinson Foundation/BCGEU		

---

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. La diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), ainsi que la justice raciale, représentent des enjeux cruciaux pour les entreprises. Celles qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, ainsi que de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages, comme l'apport de perspectives variées, une hausse de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les sociétés décèlent et traitent avec diligence les problèmes d'iniquité dans leurs effectifs. Elles doivent aussi faire preuve d'équité envers les autres parties prenantes. Or, selon une étude de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada sur les pratiques de vente au détail des grandes banques canadiennes, les clients qui ont déclaré appartenir à une minorité visible ou être Autochtones étaient plus



susceptibles de se faire recommander des produits inadéquats, de recevoir des informations moins claires et de se faire offrir des produits optionnels, comme une protection de découvert. Ces constats sont préoccupants, car ils suggèrent l'existence de pratiques discriminatoires. Une étude universitaire récente a aussi montré que le fait d'être non bancarisé ou sous-bancarisé a un effet disproportionné sur les Autochtones et que l'accès aux services financiers est un problème endémique dans les « communautés de couleur à faible revenu ». En 2020, La Presse a aussi révélé que des assureurs, dont des banques, refusaient d'offrir des soumissions dans des réserves autochtones sans même analyser les dossiers. Dans le cas de BMO, nous constatons qu'elle a des politiques, programmes et initiatives en matière de DEI et qu'elle divulgue des informations à ce sujet. Néanmoins, BMO a fait récemment l'objet d'une controverse liée à l'équité raciale qui a été très médiatisée. En 2019, un incident survenu dans une succursale de Vancouver a donné lieu à des allégations de profilage et de discrimination raciale envers des Autochtones ; un accord à l'amiable a été conclu en 2022 pour régler ces accusations. Par conséquent, nous considérons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que BMO procède à la vérification demandée, ce qui lui permettrait d'évaluer si ses pratiques et ses politiques peuvent avoir des effets négatifs sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur. Somme toute, il s'agit pour la société de faire preuve de diligence raisonnable en la matière, de s'assurer qu'elle ne contribue pas inconsciemment à du racisme systémique et, le cas échéant, de corriger les pratiques et les politiques problématiques. Elle pourrait ainsi déceler et atténuer de manière proactive le risque d'être associée à une controverse sur l'équité raciale, qui l'exposerait à d'importants risques juridiques, financiers, d'atteinte à la réputation, voire de boycottage de consommateurs. Enfin, la publication des résultats de l'évaluation demandée permettrait aux investisseurs d'évaluer ses efforts, ainsi que l'efficacité et la pertinence de ses politiques et pratiques en matière d'équité raciale, et pourrait rassurer les différentes parties prenantes, y compris ses clients, quant au sérieux et à la profondeur de ses engagements. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Moody's Corporation (MCO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 615369105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

5330

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jorge A. Bermudez	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thérèse Esperdy	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Fauber	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent A. Forlenza	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn M. Hill	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd W. Howell, Jr.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jose M. Minaya	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Seidman	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zig Serafin	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce Van Saun	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : KPMG LLP.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jorge A. Bermudez	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thérèse Esperdy	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'Imperial Brands PLC et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Fauber	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent A. Forlenza	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn M. Hill	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd W. Howell, Jr.	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jose M. Minaya	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Seidman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zig Serafin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Qualtics International Inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce Van Saun	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de US Bank et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : KPMG LLP.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.





Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Ferrari NV (BIT:RACE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-14 ,
PAYS Italie	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT ADPV32057

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1650

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02.03	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,81 EUR par action ordinaire.	✓	✓
02.06	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
03.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Elkann	✓	✗
03.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benedetto Vigna	✓	✗
03.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Piero Ferrari	✓	✗
03.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault	✓	✗
03.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Francesca Bellettini	✓	✓
03.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eduardo H. Cue	✓	✗
03.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sergio Duca	✓	✗
03.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Galantic	✓	✓
03.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria Patrizia Grieco	✓	✗
03.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam P.C. Keswick	✓	✗
03.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michelangelo Volpi	✓	✗
04.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
04.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓

05	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,81 EUR par action ordinaire.	✓	✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Elkann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité des mises en candidature. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benedetto Vigna	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Piero Ferrari	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Francesca Bellettini	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eduardo H. Cue	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sergio Duca	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est co-président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03.08	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Galantic



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria Patrizia Grieco



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam P.C. Keswick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michelangelo Volpi



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de limiter les droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. La levée des droits de préemption est limitée à 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Davide Campari Milano SpA (BIT:CPR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-13 ,
PAYS Italie	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT T24091117

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

37090

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,06 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants et employés.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs de performance liés soit à la performance de l'entreprise, soit à la performance de cette dernière par rapport à celle des pairs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓

Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,06 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes [des membres du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs.



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants et employés.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a aucun objectif de performance associé à l'octroi des options. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées et non annulées représentent plus de 10 % des actions en circulation. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR First Capital REIT (TSE: FCR.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 31890B103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	330
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	934
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3989

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul C. Douglas	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ira Gluskin	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam E. Paul	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aladin W. Mawani	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Leonard Abramsky	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annalisa King	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dayna Gibbs	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila Botting	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Clarke	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Nesbitt	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul C. Douglas	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ira Gluskin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam E. Paul	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aladin W. Mawani	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Leonard Abramsky	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annalisa King	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dayna Gibbs	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila Botting	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Clarke	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Nesbitt	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options n'exclut pas les consultants et autres fournisseurs. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---



Le régime ne satisfait pas à tous les critères de la politique. Le régime, ou pilule empoisonnée, constitue un mécanisme trop défensif face à une tentative de prise de contrôle. Le conseil refuse le retrait de la pilule empoisonnée 60 jours après qu'une offre ait été annoncée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Richelieu Hardware Ltd (RCH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 76329W103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	20605
162535001	Optimum - 162535001	84565

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Vachon	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Lemay	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Martin	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Lord	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Courteau	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Vachon	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Lemay



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Martin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Lord	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Courteau	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> FirstService Corporation (FSV)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2023-04-06 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2023-03-03
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 33761N109



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	21
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	73
000029460	Optimum - 000029460	125
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	324
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	445
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1265
wrap 713	Optimum - wrap 713	1289
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2055
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	4975
162535001	Optimum - 162535001	18790

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yousry Bissada	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Carducci	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve H. Grimshaw	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Scott Patterson	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick F. Reichheld	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Eloise Sproul	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin J. Wallace	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yousry Bissada	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Home Capital Group inc et siège à plus d'un conseil

d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Carducci	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve H. Grimshaw	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Colliers International Group Inc et siège à plus d'un conseil

d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Colliers International Group Inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Scott Patterson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick F. Reichheld	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Eloise Sproul	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de

la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin J. Wallace	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. La durée de la relation entre l'entreprise et la firme de vérification respecte le critère de la politique de vote. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options est destiné, entre autres, aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options est destiné, entre autres, aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Straumann Holding AG (SWX: STMN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-05 ,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H8300N119

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3090

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés .	✓	✓
01.02	Vote consultatif sur le rapport de rémunération des dirigeants.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,80 SEK par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver la rémunération fixe des dirigeants	✓	✓
05.02	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05.03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à court terme.	✓	✗
06.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilbert Achermann	✓	✗
06.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Gadola	✓	✗
06.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Juan-José Gonzalez	✓	✓
06.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Petra Rumpf	✓	✗
06.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Straumann	✓	✗
06.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nadia Tarolli Schmidt	✓	✗
06.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Regula Wallimann	✓	✗
06.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Olivier A. Filliol	✓	✓
07.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Marco Gadola	✓	✗

07.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Nadia Tarolli Schmidt	✓	✗
07.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Regula Wallimann	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection de Neovius AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : Ernst & Young AG.	✓	✓
10.01	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: Objet Social.	✓	✓
10.02	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: Actions, capital social et registre des actions.	✓	✓
10.03	Proposition afin d'autoriser l'entreprise à tenir des assemblées en ligne.	✓	✓
10.04	Proposition d'actionnaire afin d'abaisser le seuil pour permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✓	✓
10.05	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: rémunération des dirigeants et mandats.	✓	✓
10.06	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés .	✓	✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Vote consultatif sur le rapport de rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs de performance ESG liés soit à la performance de l'entreprise, soit à la performance de cette dernière par rapport à celle des pairs. L'entreprise n'a pas adopté de politique de récupération des primes versées en cas de retraitement des états financiers pour fraude ou inconduite. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,80 SEK par action ordinaire.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération fixe des dirigeants	✓	✓

Proposeur : CA

---

La rémunération fixe répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs de performance ESG liés soit à la performance de l'entreprise, soit à la performance de cette dernière par rapport à celle des pairs. L'entreprise n'a pas adopté de politique de récupération des primes versées en cas de retraitement des états financiers pour fraude ou inconduite. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à court terme.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilbert Achermann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Gadola	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Juan-José Gonzalez	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Petra Rumpf	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Straumann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nadia Tarolli Schmidt	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Regula Wallimann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Olivier A. Filliol	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Marco Gadola	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Nadia Tarolli Schmidt	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de mises en candidature : Regula Wallimann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de Neovius AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---



En raison d'une modification à la législation, depuis le 1er janvier 2014, la loi demande que les actionnaires d'une société suisse élisent un représentant indépendant. La proposition vise donc à approuver la nomination de Neovius AG, Basel. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : Ernst & Young AG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.01

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: Objet Social.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.02

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: Actions, capital social et registre des actions.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser l'entreprise à tenir des assemblées en ligne.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation afin de tenir des assemblées générales entièrement par des moyens électroniques. Attention! Cette proposition, qui pourrait grandement améliorer la transparence et la reddition de compte des dirigeants en facilitant la communication et en réduisant les coûts afférents, pourrait aussi limiter l'accès à l'information. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'abaisser le seuil pour permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.



Proposeur : CA

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 5 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements: rémunération des dirigeants et mandats.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Royal Bank of Canada (RY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Spéciale	IDENTIFIANT 780087102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	31
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	570
T1-00000166.1	Optimum - T1-00000166.1	4000
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	4010
142268001	Optimum - 142268001	6100
wrap 713	Optimum - wrap 713	62705
T1-00000075.1	Optimum - T1-00000075.1	66730

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✓

Proposeur : CA

La proposition a pour but d'augmenter la limite d'émission des actions privilégiées de 1er rang de 20 milliards CAD à 30 milliards CAD et de seulement inclure dans ce calcul les actions privilégiées de 1er rang en circulation. Ces actions ne sont pas dilutives et ne comportent pas de droit de vote, malgré leur statut d'actions privilégiées. Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Royal Bank of Canada (RY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 780087102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	37
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	83
000029460	Optimum - 000029460	295
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	506
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	870
wrap 713	Optimum - wrap 713	2395
Wrap 160	Optimum - wrap 160	3130
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	6805
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	12007
162535001	Optimum - 162535001	39600

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew A. Chisholm	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toos N. Daruvala	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Devine	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roberta Jamieson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David I. McKay	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bridget A. van Kralingen	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Vettese	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que la société modifie ses Directives de la politique des secteurs et des activités sensibles de sorte que lorsqu'elle assume un rôle de services-conseils en fusions et acquisitions ou un rôle direct de prêteur dans le cadre d'opérations de cessions d'actifs polluants, elle	✗	✓

	prenne des mesures raisonnables pour que les parties à ces opérations fassent des gestes et divulguent de l'information conformément aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).		
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise révise sa déclaration des droits de la personne afin d'indiquer que, dans le cadre des mesures visant à réduire les incidences négatives en matière de droits de la personne directement liées à ses relations d'affaires avec des clients (comme il est décrit dans les Principes directeurs de l'ONU), RBC s'informerait à savoir si, et comment, les clients ont obtenu le consentement libre, préalable et éclairé (CLPÉ) des peuples autochtones touchés par ces relations d'affaires.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise une vérification de l'équité raciale afin d'analyser les incidences négatives que l'entreprise a sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur. Le rapport de vérification devrait être publié sur le site Internet de l'entreprise.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant des cibles de réduction absolue des émissions de gaz à effet de serre (GES) pour 2030 relativement à ses activités de prêt et de prise ferme pour le secteur pétrolier et gazier et celui de la production d'énergie ; les cibles devraient suivre une voie vers la carboneutralité fondée sur la science et s'ajouter aux objectifs d'intensité des émissions que la société a fixés ou fixera pour ces secteurs.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'adopter une politique prévoyant une élimination progressive à échéance déterminée des activités de prêt et de souscription de la banque visant des projets et des entreprises engagés dans de nouvelles activités d'exploration, de mise en valeur et de transport de combustibles fossiles.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.	✗	✓
13	Proposition d'actionnaire demandant que la banque produise un rapport sur les prêts qu'elle a consentis au cours des dernières années en appui à l'économie circulaire et les mesures qu'elle entend prendre afin de développer l'expertise nécessaire pour valoriser correctement ces entreprises.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de BCE et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew A. Chisholm	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toos N. Daruvala	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Devine	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roberta Jamieson	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David I. McKay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Playmaker Capital et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bridget A. van Kralingen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Vettese	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Sportradar Group AG et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échéance des options offertes dans le régime excède l'échéance maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.

✓

✓

Proposeur : CA

---

La proposition a pour but d'augmenter la limite d'émission des actions privilégiées de 1er rang de 20 milliards CAD à 30 milliards CAD et de seulement inclure dans ce calcul les actions privilégiées de 1er rang en circulation. Ces actions ne sont pas dilutives et ne comportent pas de droit de vote, malgré leur statut d'actions privilégiées. Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que la société modifie ses Directives de la politique des secteurs et des activités sensibles de sorte que lorsqu'elle assume un rôle de services-conseils en fusions et acquisitions ou un rôle direct de prêteur dans le cadre d'opérations de cessions d'actifs polluants, elle prenne des mesures raisonnables pour que les parties à ces opérations fassent des gestes et divulguent de l'information conformément aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : B.C General Employees' Union

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur déclare que « certains émetteurs ont vendu ces actifs polluants [projets de charbon, de pétrole et de gaz] ou envisagent de le faire. Les investisseurs sont préoccupés par la vente de tels actifs polluants à des entreprises fermées puisque l'information pertinente pourrait ne plus être disponible ». En effet, en cédant ses actifs polluants, une institution financière améliore son bilan, mais le suivi des émissions de ces actifs risque d'être perdu s'ils sont cédés à des entreprises privées, car ces dernières n'ont pas d'obligation de reddition de compte. Un article de l'European Corporate Governance Institute, paru en mars 2022, surnomme cette pratique le « brown spinning ». RBC reconnaît que la vente d'actifs très polluants pourrait ne pas répondre à la nécessité de réaliser des réductions d'émissions de gaz à effet de serre (GES) dans l'économie et ne pas aller dans le sens de la transition inclusive et disciplinée requise pour atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Elle avance que pour cette raison, elle s'est fixé des objectifs intermédiaires de réduction des émissions d'ici 2030 pour ses activités de prêt en accord avec la science et les meilleures pratiques sectorielles. Elle précise toutefois que lorsqu'elle continue d'accorder des prêts à l'égard des actifs cédés après le transfert de propriété, elle continue d'exercer son devoir de diligence en travaillant avec ses clients pour les amener à divulguer leurs émissions de niveaux 1 et 2, ainsi qu'un plan de réduction des GES. RBC concède cependant que lorsqu'elle n'octroie plus de prêts rattachés à ces actifs, elle n'a plus de moyens de faire ces suivis et indique qu'il revient à ceux exerçant un contrôle sur ces actifs d'« encourager les mesures visant la décarbonation de l'économie et la progression vers la carboneutralité d'ici 2050 ». La mise en application de cette proposition permettrait de combler l'écart d'obligations entre les entreprises privées et les sociétés ouvertes, et ainsi de s'assurer que ces actifs très polluants ne sont pas laissés sans surveillance. Rappelons que si une entreprise atteint la carboneutralité sur le papier, mais que cela s'est fait en maintenant des émissions de GES réelles, alors cette prétendue carboneutralité n'a guère de valeur et elle n'aura certainement pas contribué à contenir le réchauffement climatique en dessous de 1,5 °C. Dans un tel scénario, l'entreprise s'exposerait à tout le moins à des risques d'écoblanchiment et d'atteinte à la réputation. Pour ces raisons, nous estimons qu'il est souhaitable de soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise révise sa déclaration des droits de la personne afin d'indiquer que, dans le cadre des mesures visant à réduire les incidences négatives en matière de droits de la personne directement liées à ses relations d'affaires avec des clients (comme il est décrit dans les Principes

CA

✗

POLITIQUE

✓



directeurs de l'ONU), RBC s'informerait à savoir si, et comment, les clients ont obtenu le consentement libre, préalable et éclairé (CLPÉ) des peuples autochtones touchés par ces relations d'affaires.

Proposeur : B.C General Employees' Union

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur de cette proposition. En aucun cas nous croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disponibilité pour toutes questions en regard à cette déclaration. Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne reconnus, dont les droits des peuples autochtones, sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Il existe plusieurs exemples où le manque de considération des droits des Autochtones a causé des retards et des perturbations de projets, quand il ne les a pas carrément fait échouer. Quant aux banques qui financent directement ou indirectement des projets pouvant avoir de graves impacts sur ces droits, elles sont de plus en plus critiquées sur la place publique. Le projet Dakota Access a mis en exergue les risques financiers et d'atteinte à la réputation auxquels elles sont exposées. Rappelons que des investisseurs, des consommateurs et des défenseurs des droits des autochtones et de l'environnement ont dénoncé ces banques, dont RBC, et les ont accusées d'être complices de violations des droits de la personne. Des appels au boycottage ont été lancés et certaines, comme Wells Fargo, ont perdu des contrats avec des villes ou subi des désinvestissements. Plus récemment, RBC a été associée au projet controversé de Coastal GasLink. Or, des mesures peuvent aider les banques à mitiger les risques liés à de tels projets, dont l'adoption de politiques sur les droits de la personne et les droits des autochtones crédibles, complètes et conformes aux normes internationalement reconnues. Le respect de ces droits permet d'accroître la légitimité et l'acceptabilité sociale des projets et de réduire les risques de conflit. La prise en compte des impacts potentiels d'un projet sur ceux-ci et l'exigence du respect du droit au CLPÉ permettent aux banques d'anticiper, de limiter et de gérer les risques liés aux violations de ces droits, de protéger la valeur actionnariale et de rehausser leur réputation. Dans sa déclaration des droits de la personne, RBC affirme respecter « le droit à l'autodétermination inhérent aux peuples autochtones, en accord avec les lois internationales et nationales ». Elle se présente comme « un grand défenseur de l'inclusion des Autochtones », assure qu'elle est résolue à travailler en partenariat avec eux dans la recherche de la réconciliation et indique qu'elle va rechercher leurs commentaires et leurs connaissances lors de la révision de sa déclaration des droits de la personne. Ces déclarations et engagements doivent être soulignés. Néanmoins, son financement de certains projets accusés de violations des droits de la personne qui ont été très médiatisés est préoccupant et soulève un doute quant à l'efficacité de ses politiques et pratiques en matière de droits des autochtones. Il nous apparaît ainsi raisonnable, responsable et justifié que RBC mette en œuvre la proposition. Conformément aux Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, RBC doit en effet déceler et prévenir les risques liés aux droits de la personne que présentent ses activités et relations commerciales. Une telle approche devrait en outre lui donner accès à des informations essentielles qui pourraient l'aider à éviter d'être associée à des projets qui comportent des risques élevés d'atteinte aux droits des autochtones, qui ne sont pas alignés sur ses politiques et engagements et qui l'exposent par conséquent à d'importants risques financiers et d'atteinte à la réputation. Rappelons que la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones reconnaît le droit au CLPÉ. Soulignons aussi que le Canada et la Colombie-Britannique ont appuyé cette déclaration et adopté des lois pour la mettre en œuvre pleinement et efficacement, ce qui signifie entre autres qu'ils devront aligner leurs lois sur la Déclaration, accroissant du même coup les risques pour les entreprises qui ne respecteraient pas ces droits. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise une vérification de l'équité raciale afin d'analyser les incidences négatives que l'entreprise a sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur. Le rapport de vérification devrait être publié sur le site Internet de l'entreprise.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. La diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), ainsi que la justice raciale, représentent des enjeux cruciaux pour les entreprises. Celles qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, ainsi que de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages, comme l'apport de perspectives variées, une hausse de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les sociétés décèlent et traitent avec diligence les problèmes d'iniquité dans leurs effectifs. Elles doivent aussi faire preuve d'équité envers les autres parties prenantes. Or, selon une étude de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada sur les pratiques de vente au détail des grandes banques canadiennes, les clients qui ont déclaré appartenir à une minorité visible ou être Autochtones étaient plus susceptibles de se faire recommander des produits inadéquats, de recevoir des informations moins claires et de se faire offrir des produits optionnels, comme une protection de découvert. Ces constats sont préoccupants, car ils suggèrent l'existence de pratiques discriminatoires. Une étude universitaire récente a aussi montré que le fait d'être non bancarisé ou sous-bancarisé a un effet disproportionné sur les Autochtones et que l'accès aux services financiers est un problème endémique dans les « communautés de couleur à faible revenu ». En 2020, La Presse a aussi révélé que des assureurs, dont des banques, refusaient d'offrir des soumissions dans des réserves autochtones sans même analyser les dossiers. Dans le cas de RBC, nous constatons qu'elle a des politiques, programmes et initiatives en matière de DEI, dont un plan d'action contre le racisme systémique, et qu'elle divulgue des informations à ce sujet. Néanmoins, RBC a fait l'objet de controverses récentes liées à l'équité raciale. Par exemple, sa filiale City National a payé 31 millions de dollars américains en 2023 pour régler des accusations de discrimination raciale en matière de prêts hypothécaires aux États-Unis. Par conséquent, nous considérons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que RBC procède à la vérification demandée, ce qui lui permettrait d'évaluer si ses pratiques et ses politiques peuvent avoir des effets négatifs sur les parties prenantes non blanches et les communautés de couleur. Somme toute, il s'agit pour la société de faire preuve de diligence raisonnable en la matière, de s'assurer qu'elle ne contribue pas inconsciemment à du racisme systémique et, le cas échéant, de corriger les pratiques et les politiques problématiques. Elle pourrait ainsi déceler et atténuer de manière proactive le risque d'être associée à une controverse sur l'équité raciale, qui l'exposerait à d'importants risques juridiques, financiers, d'atteinte à la réputation, voire de boycottage de consommateurs. Enfin, la publication des résultats de l'évaluation demandée permettrait aux investisseurs d'évaluer ses efforts, ainsi que l'efficacité et la pertinence de ses politiques et pratiques en matière d'équité raciale, et pourrait rassurer les différentes parties prenantes, y compris ses clients, quant au sérieux et à la profondeur de ses engagements. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant des cibles de réduction absolue des émissions de gaz à effet de serre (GES) pour 2030 relativement à ses activités de prêt et de prise ferme pour le secteur pétrolier et gazier et celui de la production d'énergie ; les cibles devraient suivre une voie vers la carboneutralité fondée sur la science et s'ajouter aux objectifs d'intensité des émissions que la société a fixés ou fixera pour ces secteurs.

CA POLITIQUE

✗

✓

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère

préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP 26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. Lancée en décembre 2017, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, appelle les entreprises à améliorer leur gouvernance climatique, à réduire à zéro leurs émissions nettes de GES de niveaux 1, 2 et 3, à renforcer les actions liées au climat et à fournir des informations financières relatives au climat. Dans le cas de RBC, nous constatons entre autres que la société s'est engagée à atteindre la carboneutralité au sein de ses propres activités, ainsi que pour ses activités de prêt d'ici 2050. Toutefois, bien que RBC se soit dotée de cibles intermédiaires (2030) pour les émissions des secteurs visés par le proposeur, celles-ci portent uniquement sur l'intensité des GES. RBC n'a pas encore annoncé d'objectif fondé sur la science pour 2030 afin de réduire ces émissions de façon absolue. Or, ces émissions de niveau 3 causées par le financement d'énergies fossiles représentent la vaste majorité de la contribution des banques au changement climatique. RBC traîne aussi de l'arrière par rapport à certaines concurrentes. Par exemple, la Banque de Montréal s'est fixé un objectif intermédiaire de réduction de 24 % des émissions absolues de niveau 3. Notons aussi que contrairement à la Banque de Montréal et à la Banque Nationale, RBC n'a pas encore signé les Principes pour une banque responsable dans le cadre de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNPRB), en vertu desquels les banques s'engagent notamment à aligner leur stratégie commerciale sur l'Accord de Paris. En ce qui concerne la divulgation climatique, signalons que RBC suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. RBC rend aussi publiques ses émissions directes et indirectes de GES, lesquelles sont revues par des tiers indépendants. Après examen, nous reconnaissons que RBC a adopté certaines bonnes pratiques de divulgation et pris des mesures pour atténuer ses impacts liés au climat. Néanmoins, sa stratégie de lutte contre le changement climatique comporte de grandes lacunes, comme des objectifs intermédiaires de réduction de ses émissions absolues de niveau 3 pour ses activités de prêt pour le secteur pétrolier et gazier et celui de la production d'énergie, et elle apparaît moins ambitieuse que celle de la Banque de Montréal. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des investisseurs de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à faire plus d'efforts pour réduire l'ensemble des émissions de RBC, ainsi que son exposition aux risques climatiques, qui comprennent des risques d'exploitation, financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'adopter une politique prévoyant une élimination progressive à échéance déterminée des activités de prêt et de souscription de la banque visant des projets et des entreprises engagés dans de nouvelles activités d'exploration, de mise en valeur et de transport de combustibles fossiles.

**CA POLITIQUE**

**×**

**✓**

**Proposeur : Stand Earth**

RBC s'est engagée à faire correspondre ses activités de financement aux cibles de l'Accord de Paris et à atteindre la carboneutralité d'ici 2050 conformément à l'objectif visant à limiter le réchauffement à 1,5 °C. Des études de Rystad Energy, de l'Agence internationale de l'énergie et du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) ont montré que pour réaliser ces objectifs, il faut enterrer tout nouveau projet d'extraction de charbon ou d'exploration de combustibles fossiles. Une étude parue dans la revue Nature en septembre 2021 a aussi établi que pour permettre une probabilité de 50 % de limiter le réchauffement en dessous de 1,5 °C, 60 % des réserves de pétrole et de gaz et 90 % de celles de charbon devront rester sous terre, tandis que la production pétrolière et gazière devra chuter de 3 % chaque année dans le monde, jusqu'en 2050. Or, l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » indique que RBC était « le 5e bailleur de fonds en importance au monde pour des projets de combustibles fossiles, ayant fourni plus de 200 milliards de dollars en activités de prêt et de souscription à des sociétés de combustibles fossiles entre 2016 et 2021, y compris plus de 38 milliards de dollars aux 100 plus importantes sociétés engagées dans de nouvelles activités d'exploration et de mise en valeur de combustibles fossiles. » D'après les normes du Groupe d'experts de haut niveau sur les engagements

de zéro émission nette des entités non étatiques publiées en 2022, les politiques et les pratiques actuelles de RBC ne constituent pas une voie crédible pour atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Si RBC n'adopte pas de politique d'élimination progressive du financement de projets d'exploration, de mise en valeur et de transport de nouveaux combustibles fossiles, elle manquera son objectif de carboneutralité et s'exposera à des risques réglementaires, concurrentiels, d'écoblanchiment et d'atteinte à la réputation. En effet, l'écart entre le discours des banques sur le climat et les efforts consentis est de plus en plus surveillé. Le proposeur rappelle que « le Bureau de la concurrence du Canada a ouvert une enquête relativement à des allégations de pratiques commerciales trompeuses de la part de la banque concernant ses engagements en matière d'action climatique ». La réglementation va également devenir plus sévère. En mars 2023, le Bureau du surintendant des institutions financières a publié une ligne directrice sur la gestion des risques climatiques qui précise ses attentes en matière de communication d'informations financières et fixe des exigences concernant les fonds propres et les liquidités. De plus, plusieurs banques se sont déjà engagées à éliminer progressivement le financement de projets de combustibles fossiles (Swiss Re, Generali, La Banque Postale et Crédit Mutuel). Enfin, le soutien financier de projets d'exploration de combustibles fossiles est de moins en moins accepté, comme en témoignent des projets de pipelines de Coastal GasLink et Trans Mountain. RBC estime que cette élimination n'est ni réaliste ni souhaitable. Elle avance que les banques jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique et que cette influence serait perdue en interrompant ces financements. Elle ajoute que les actifs polluants trouveraient d'autres types de financement qui n'exerceraient pas le même suivi des émissions de gaz à effet de serre (GES). Bien que certains points soulevés par RBC méritent réflexion, il apparaît plus risqué de maintenir ces financements que de les interdire. Comme l'indiquent les plus récents travaux du GIEC, le temps presse, car nous sommes en retard sur les objectifs idéaux pour atteindre la carboneutralité. Rediriger ces financements vers d'autres mesures (adaptation au changement climatique, efficacité énergétique, captation des GES, etc.) semble plus souhaitable que le plan conçu par la banque. Pour ces raisons, nous considérons que cette proposition devrait être adoptée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.

CA



POLITIQUE



**Proposeur :** [Vancity Investment Management Ltd.](#)

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle que la rémunération réalisée par les chefs de la direction aux États-Unis a crû de 1 322 % depuis 1978. Cette hausse dépasse largement l'augmentation de 817 % de la valeur globale de l'indice S&P et celle de 18 % de la rémunération moyenne des travailleurs. Le ratio de la rémunération des chefs de la direction par rapport à celle des travailleurs aux États-Unis est passé de 31 fois en 1978 à 351 fois en 2020. Le Canada suit la même tendance, bien qu'elle soit un peu moins accentuée : la rémunération des chefs de la direction au sein des 100 plus grandes sociétés inscrites à la Bourse de Toronto correspondait à 202 fois le salaire moyen d'un travailleur en 2020. Malgré les annonces de baisse de la rémunération des cadres lors de la pandémie de COVID-19, celle de la haute direction a crû de 17 % en 2020 par rapport à 2019. Comme le souligne Statistique Canada dans son rapport intitulé « Évolution des salaires des Canadiens au cours des trois dernières décennies », l'écart grandissant entre la rémunération des cadres supérieurs et celle des travailleurs est un indicateur et un facteur contributif de la hausse de l'inégalité salariale en Amérique du Nord. Or, les inégalités ont un coût pour la société. En effet, leur accroissement se traduit par du chômage et ses corollaires, endettement et pauvreté, ou encore une moins bonne santé. Chacun de ces phénomènes appelle des dépenses publiques qui pourraient être amoindries à défaut d'être totalement éradiquées. RBC a déjà entrepris une analyse verticale de sa rémunération. Le proposeur souhaiterait que les résultats soient divulgués afin « d'accroître la transparence et de garantir aux investisseurs que la société gère ces risques. Le suivi et la communication de ces mesures peuvent aider à assurer que la société ne contribue pas par inadvertance à ces problèmes systémiques ». Notons que cette

proposition a également été déposée à la Banque CIBC et à la Banque TD. La Banque Scotia divulgue son ratio de rémunération, qui est de 1 pour 143. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. De plus, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 12

Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network ([89mq.short.gy/mUXTcm](https://89mq.short.gy/mUXTcm)), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 13

Proposition d'actionnaire demandant que la banque produise un rapport sur les prêts qu'elle a consentis au cours des dernières années en appui à l'économie circulaire et les mesures qu'elle entend prendre afin de développer l'expertise nécessaire pour valoriser correctement ces entreprises.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

L'Office québécois de la langue française définit l'économie circulaire comme un « système de production, d'échange et de consommation qui repose sur des stratégies de bouclage des flux permettant d'optimiser l'utilisation des ressources à chacune des étapes du cycle de vie des produits, dans le but de réduire les

impacts environnementaux et d'améliorer le bien-être des collectivités ». Il ajoute que « l'économie circulaire s'oppose à l'économie linéaire où, typiquement, les ressources sont extraites pour fabriquer des produits qui seront livrés, consommés, puis jetés ». Ce modèle implique notamment le partage, la location, la réutilisation, la réparation, la remise à neuf et le recyclage de matériaux et de produits existants aussi longtemps que possible. Sa mise en œuvre devrait entraîner une réduction des déchets et des impacts environnementaux découlant de l'extraction et de l'utilisation de matières premières. Elle pourrait aussi contribuer à la lutte contre le changement climatique. Selon la fondation Ellen MacArthur, si l'économie circulaire était adoptée dans 5 industries-clés (acier, aluminium, ciment, plastique et alimentation), les émissions annuelles de gaz à effet de serre (GES) pourraient diminuer de 9,3 milliards de tonnes d'équivalents en dioxyde de carbone en 2050, ce qui équivaut aux émissions mondiales liées au transport. Un rapport du comité d'experts du Conseil des académies canadiennes publié en 2021 a aussi montré qu'au Canada, « seulement 6 % des matières entrant dans l'économie proviennent de produits recyclés, alors que près des trois quarts de ce que nous utilisons sont jetés ». Par conséquent, le CAC estime que « le pays gâche d'excellentes occasions d'exploiter ces déchets ». Il ajoute que si le Canada passait à l'économie circulaire, « la valeur qu'il tirerait des déchets pourrait lui permettre de rester économiquement concurrentiel, tout en respectant ses engagements de réduction des émissions de [...] GES] et en atteignant ses objectifs de développement durable ». Il existe déjà plusieurs initiatives canadiennes, y compris des gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux, pour favoriser l'émergence et la croissance de cette économie. On constate que ces initiatives ne font que prendre de l'importance et sont à encourager. Parce qu'elles financent les principaux projets créateurs de valeur, les institutions financières ont aussi un rôle important à jouer pour soutenir les activités d'économie circulaire. Par exemple, Desjardins s'est engagé à hauteur de 2 millions de dollars canadiens sur 5 ans dans un partenariat avec l'École de technologie supérieure pour la mise sur pied d'un ensemble de projets pilotes visant à accélérer la transition vers l'économie circulaire. De nombreuses banques ont également adhéré à des initiatives nationales et internationales traitant de l'économie circulaire, dont les Principes pour une banque responsable dans le cadre de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement et l'initiative Circular Economy Leadership Canada (CELC). Notons que Desjardins, la Banque CIBC, la Banque Nationale, la Banque Scotia et la Banque TD figurent parmi les partenaires de la CELC. Alors que plusieurs grandes banques canadiennes ont été épinglées sur la place publique en raison des prêts généreux qu'elles ont accordés au secteur des combustibles fossiles, et ce, en dépit de l'urgence climatique et de leurs engagements à lutter contre le changement climatique, nous considérons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires et de la banque que cette dernière divulgue des informations supplémentaires sur les prêts qu'elle a consentis dans les récentes années pour soutenir et encourager des activités d'économie circulaire qui peuvent contribuer à faire progresser des objectifs environnementaux cruciaux, comme la réduction des émissions de GES et des déchets de plastique ou encore la protection de la biodiversité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Colliers International Group Inc. (TSE:CIG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 194693107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	150
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	675
wrap 713	Optimum - wrap 713	1680
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2550
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	6215
Wrap 160	Optimum - wrap 160	16017
162535001	Optimum - 162535001	21405

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter F. Cohen	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Curtin, Jr.	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Galvin	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : P. Jane Gavan	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Harper	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	✓	
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine M. Lee	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Poonam Puri	✓	
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin F. Stein	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter F. Cohen	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Curtin, Jr.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Galvin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : P. Jane Gavan	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est chef de la direction de Dream Residential REIT et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Harper	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine M. Lee	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Poonam Puri	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin F. Stein	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un

vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. En l'absence de l'option contre, une abstention a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs de performance liés soit à la performance de l'entreprise, soit à la performance de cette dernière par rapport à celle des pairs. La rémunération comporte un régime d'options d'achat

d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Scotiabank (BNS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 64149107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	52
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	185
000029460	Optimum - 000029460	540
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	992
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1620
wrap 713	Optimum - wrap 713	4760
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	12775
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	21919
162535001	Optimum - 162535001	75900

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guillermo E. Babatz	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Callahan	✓	
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Dave Dowrich	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn K. Patterson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. Penner	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu	✓	
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Scott Thomson	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant à la banque d'établir un vote consultatif sur les politiques environnementales et le plan d'action pour atteindre les objectifs climatiques.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la banque publie un rapport dans lequel seront exprimées ses attentes envers les plans de transition vers la carboneutralité de ses clients qui sont de grands émetteurs de gaz à effet de serre (GES) ainsi que la manière dont elle évalue le caractère satisfaisant de ces plans de transition d'une année à l'autre eu égard à ses objectifs de réduction des émissions de GES et de carboneutralité d'ici 2030.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guillermo E. Babatz	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts

potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Callahan	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Dave Dowrich	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn K. Patterson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. Penner	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Scott Thomson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les cibles précises sur lesquelles elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération a accordé des primes de rétention non liées à la performance, à hauteur de 3 millions de dollars canadiens. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à la banque d'établir un vote consultatif sur les politiques environnementales et le plan d'action pour atteindre les objectifs climatiques.



Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network (89mq.short.gy/mUXTcm), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que la banque publie un rapport dans lequel seront exprimées ses attentes envers les plans de transition vers la carboneutralité de ses clients qui sont de grands émetteurs de gaz à effet de serre (GES) ainsi que la manière dont elle évalue le caractère satisfaisant de ces plans de transition d'une année à l'autre eu égard à ses objectifs de réduction des émissions de GES et de carboneutralité d'ici 2030.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : Fondation de la famille Trottier

En octobre 2021, la Banque Scotia s'est fixé pour objectif d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 en rejoignant la Net-Zero Banking Alliance (NZBA). Cela signifie donc que ses prêts et investissements doivent atteindre la même cible. Or, dans l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network (89mq.short.gy/mUXTcm), elle arrive au neuvième rang des prêteurs du secteur des combustibles fossiles à l'échelle mondiale depuis la signature de l'Accord de Paris, avec un montant avoisinant les 200 milliards de dollars canadiens. En exigeant des clients qu'ils mettent en place des plans de transition climatique, cela les responsabilise par rapport à leur contribution à la réduction des émissions financées de la banque. Toutefois, cette dernière doit encore s'assurer de gérer les risques liés au financement d'activités à forte intensité de carbone. En effet, en omettant de surveiller les plans de transition de ses clients, la banque s'expose à des dommages matériels, ainsi qu'à des risques financiers liés aux actifs échoués et à la baisse de la qualité du crédit. L'entreprise affirme avoir commencé à collecter et évaluer des informations relatives aux plans de transition auprès des clients des secteurs pour lesquels elle a fixé des objectifs de décarbonation. En tant que membre de la NZBA, elle a commencé à divulguer ces informations depuis mars 2023. La proposition va plus loin que les exigences de la NZBA et sa mise en œuvre apporterait de précieuses informations aux actionnaires afin d'évaluer la position actuelle de la banque quant à sa gestion des risques climatiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Canadian Imperial Bank of Commerce (CM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 136069101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	68
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	217
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1168

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Aljoundi	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour	✓	
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nanci E. Caldwell	✓	
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle L. Collins	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Desjardins	✓	
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. Kelly	✓	
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Larsen	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Morneau	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Turcotte	✓	
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry L. Zubrow	✓	
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise	✗	

06	<p>en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.</p> <p>Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.</p>	✗	✗
----	--	---	---

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
<p>Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Aljoundi</p> <p><a href="#">Proposeur : CA</a></p>	✓	

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Agnico Eagle Mines et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
<p>Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour</p> <p><a href="#">Proposeur : CA</a></p>	✓	

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Intact Financial Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
<p>Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nanci E. Caldwell</p> <p><a href="#">Proposeur : CA</a></p>	✓	

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle L. Collins	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Desjardins	✓	
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. Il est chef de la direction de Superior Plus et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. Kelly



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Larsen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Morneau

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Turcotte



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard de la candidate a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry L. Zubrow



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont pas dans l'intérêt supérieur de la société et de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des mises en candidature. En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**



**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La période de performance est de moins de 3 ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.



Proposeur : Vancity / IA Clarington

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur de cette proposition. En aucun cas nous croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disponibilité pour toutes questions en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle que la rémunération réalisée par les chefs de la direction aux États-Unis a crû de 1 322 % depuis 1978. Cette hausse dépasse largement l'augmentation de 817 % de la valeur globale de l'indice S&P et celle de 18 % de la rémunération moyenne des travailleurs. Le ratio de la rémunération des chefs de la direction par rapport à celle des travailleurs aux États-Unis est passé de 31 fois en 1978 à 351 fois en 2020. Le Canada suit la même tendance, bien qu'elle soit un peu moins accentuée : la rémunération des chefs de la direction au sein des 100 plus grandes sociétés inscrites à la Bourse de Toronto correspondait à 202 fois le salaire moyen d'un travailleur en 2020. La rémunération du chef de la direction a crû de 14 % entre 2022 et 2020. Comme le souligne Statistique Canada dans son rapport intitulé « Évolution des salaires des Canadiens au cours des trois dernières décennies », l'écart grandissant entre la rémunération des cadres supérieurs et celle des travailleurs est un indicateur et un facteur contributif de la hausse de l'inégalité salariale en Amérique du Nord. Or, les inégalités ont un coût pour la société. En effet, leur accroissement se traduit par du chômage et ses corollaires, endettement et pauvreté, ou encore une moins bonne santé. Chacun de ces phénomènes appelle des dépenses publiques qui pourraient être amoindries à défaut d'être totalement éradiquées. La Banque CIBC avance qu'une comparaison des ratios entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne serait valable qu'avec une méthodologie unique, ce qui n'est pas le cas actuellement. Notons que cette proposition a également été déposée à la Banque Royale et à la Banque TD. La Banque Scotia divulgue son ratio de rémunération, qui est de 1 pour 143. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. De plus, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque se dote d'une politique de vote consultatif annuel sur les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique.



Proposeur : MÉDAC

Selon l'édition 2022 du rapport « Banking on Climate Chaos » de Rainforest Action Network ([89mq.short.gy/mUXTcm](https://89mq.short.gy/mUXTcm)), RBC, la Banque TD, la Banque Scotia, la Banque de Montréal et la Banque CIBC ont fourni plus de 131 milliards de dollars américains aux sociétés de combustibles fossiles au cours de 2021 et ces financements ont crû par rapport à 2020. Le rapport indique que depuis la signature de l'Accord de Paris en 2015, celles-ci ont prêté ou souscrit près de 700 milliards de dollars américains à ce secteur. En avril 2022, un article du National Observer (<https://bit.ly/3ZsEGpa>) a d'ailleurs mis en évidence les incohérences de ces cinq grandes banques canadiennes qui, tout en étant signataires de la Net-Zero Banking Alliance et de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero, qui les engagent à aligner leur financement sur des émissions nettes es d'ici 2050, continuent de financer de nouveaux projets d'extraction de combustibles fossiles. Ainsi, même si les banques ont pris des engagements et adopté des mesures pour réduire leur empreinte carbone et qu'elles ont amélioré leur divulgation à ce sujet, nous constatons que leur financement des énergies fossiles demeure élevé, ce qui pourrait faire douter de leur capacité à réaliser leurs objectifs climatiques et environnementaux, comme celui d'atteindre des émissions nettes es d'ici 2050 pour leurs activités de financement. Cette proposition présente donc une occasion pour les actionnaires de juger les objectifs et le plan d'action de l'entreprise en matière d'environnement et de lutte contre le changement climatique, ainsi que d'évaluer ses progrès, puisque ce vote consultatif serait annuel. De plus, étant donné l'importance des nombreux risques liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, il serait bénéfique d'engager les parties prenantes, en particulier les actionnaires, dans le dialogue concernant la politique environnementale et climatique de la société. Par conséquent, nous pensons qu'il serait justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci est bien dans l'intérêt des actionnaires. Nous convenons que la prise en compte par l'entreprise des questions climatiques et la divulgation d'informations pourraient être améliorées. Toutefois, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif sur le climat ne devienne une formalité, comme cela peut être le cas à certains égards pour la rémunération des dirigeants. Nous sommes favorables à un vote contraignant, comme certaines entreprises l'ont déjà mis en place, qui ne serait pas annuel. En effet, il est peu probable que la stratégie climatique de l'entreprise change d'une année sur l'autre et nécessite un vote des actionnaires. La proposition n'est pas conforme à la politique. Une abstention à l'égard de la proposition a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque s'engage à continuer d'investir dans le secteur pétrolier et gazier du Canada.



Proposeur : InvestNow

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de sous-investir dans le secteur pétrolier et gazier canadien. Il reproche notamment à la direction de ne pas répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, affirmant que « le manque d'investissement au Canada signifie plus d'investissement dans le développement du secteur pétrolier et gazier d'autres régions du monde présentant de moins bonnes performances environnementales, une moins bonne gouvernance d'entreprise et de graves violations des droits de l'Homme ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, dont celui d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 afin d'éviter un désastre climatique sans précédent, qui aura un impact social et économique catastrophique. Le proposeur, qui milite ouvertement pour l'investissement dans le secteur

pétrolier et gazier canadien, va à l'encontre de la transition vers un monde carboneutre et fait abstraction des nombreux risques importants liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Broadcom Inc. (NASDAQ: AVGO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2023-04-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-02-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT NASDAQ: AVGO

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

2700

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane M. Bryant	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gayla J. Delly	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul J. Fernandez	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eddy W. Hartenstein	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Check Kian Low	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Justine F. Page	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry S. Samuelli	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hock E. Tan	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry L. You	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane M. Bryant	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gayla J. Delly	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul J. Fernandez	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eddy W. Hartenstein	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Check Kian Low	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Justine F. Page	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry S. Samueli



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hock E. Tan



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry L. You



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

1

1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.