

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Parkland Corporation (TSE: PKI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-28 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 70137W108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	260
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3350
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3835
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	9545

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Colnett	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora Duke	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Espey	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy W. Hogarth	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Hookway	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael C. Jennings	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela John	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Neate	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. Richardson	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mariame McIntosh Robinson	✓	✓
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 : Lisa Colnett	✓	✗
<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. 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora Duke	✓	✓

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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Espey	✓	✓

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. Il n'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 W. Hogarth	✓	✓

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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Hookway	✓	✓

**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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael C. Jennings	✓	✓

**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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela John	✓	✓

**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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Neate	✓	✓

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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. Richardson	✓	✓

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'administratrice : Mariame McIntosh Robinson	✓	✓

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 nouvelle 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. 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 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 Air Canada (AC.B)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-28 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 8911802

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ameer Chande	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rob Fyfe	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Green	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Marc Huot	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudette McGowan	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madeleine Paquin	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Rousseau	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vagn Sørensen	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Taylor	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren	✓	✗
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 : Pricewaterhousecoopers LLP	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration considère l'opportunité d'introduire une nouvelle orientation en matière de rémunération incitative ayant pour objectif de lier une partie de la rémunération de l'ensemble des employés à la performance de l'organisation au regard de ses principaux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).	✗	✓

06	Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne avec la possibilité d'y assister virtuellement.		
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des dirigeants.		
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des administrateurs.		
09	Proposition d'actionnaire exigeant la nomination d'une nouvelle firme de vérification.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amee Chande		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Christie J.B. 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 : 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 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rob Fyfe



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Michael M. Green



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.06 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Marc Huot



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudette McGowan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Madeleine Paquin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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'administrateur : Michael Rousseau	✓	✗
<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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vagn 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 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Taylor	✓	✗
<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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren	✓	✗
<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. La politique s'oppose à la réélection de la présidente du comité des mises en candidature, car le conseil ne possède pas suffisamment de capacités et de compétences pour évaluer et gérer les risques et les possibilités liés au climat. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Wilson	✓	✗
<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. 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

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. Le taux de dilution des actions de ce régime est inférieur ou égal à 10 %. 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. 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. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration considère l'opportunité d'introduire une nouvelle orientation en matière de rémunération incitative ayant pour objectif de lier une partie de la rémunération de l'ensemble des employés à la performance de l'organisation au regard de ses principaux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).



Proposeur : MÉDAC

---

De plus en plus d'entreprises mettent en place des plans de rémunération liés aux performances ESG. Selon une étude du cabinet d'avocats Fasken publiée en 2023, 68 % des sociétés de l'indice TSX 60 et 80 % des entreprises de la Liste des priorités d'Engagement climatique Canada (cette liste comprend 40 sociétés inscrites à la TSX qui sont considérées comme de grands émetteurs de carbone ou qui pourraient jouer un rôle important dans la transition énergétique au Canada) établissent un lien entre des indicateurs de performance ESG et la rémunération des dirigeants. Or, ce lien se traduit par une plus grande attention portée aux performances ESG, ce qui peut avoir un effet positif sur le plan financier. En effet, selon un rapport de Deloitte publié en 2022, « entre 2013 et 2020, les entreprises ayant des performances ESG élevées et constantes ont eu tendance à obtenir un rendement total pour les actionnaires 2,6 fois plus élevé que les entreprises moyennement performantes sur le plan ESG ». Des sociétés, dont MasterCard et Papa John's, vont plus loin en liant leurs efforts en matière d'ESG à la rémunération des employés. Ainsi, MasterCard tient compte de la réalisation de ses objectifs ESG dans trois domaines (empreinte carbone, inclusion financière et écarts salariaux entre les sexes) dans le calcul des primes pour ses employés, estimant que tout le personnel partage la responsabilité de ses engagements ESG. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Comme MasterCard, le proposeur croit « que l'atteinte de nombreux objectifs ESG n'est pas uniquement du ressort de la haute direction, mais de l'ensemble des employés qui, dans leur travail quotidien, peuvent contribuer d'une manière significative à l'atteinte des objectifs prioritaires de l'organisation, à les dépasser et à suggérer des voies innovatrices pour les atteindre plus rapidement ». D'ailleurs, un rapport du Conference Board publié en 2022 indique que la prise en compte d'enjeux ESG dans la rémunération des employés reflète le fait que la réalisation des objectifs ESG requiert un effort collectif. Dans le cas d'Air Canada, la performance en ce qui a trait aux principaux objectifs ESG est prise en compte pour une partie de la rémunération des membres de la direction. En 2024, cette approche sera étendue à environ 370 cadres responsables du rendement de leurs unités respectives. Le conseil juge toutefois que même s'ils contribuent aux résultats de la société, la plupart des employés n'exercent pas la même influence sur la réalisation des objectifs et qu'il serait inapproprié de lier une partie de leur rémunération aux objectifs ESG. Néanmoins, nous considérons que l'adoption de la proposition serait bénéfique. Celle-ci demande seulement au conseil d'examiner la possibilité d'établir un lien entre une partie de la rémunération des employés et les principaux objectifs ESG fixés par l'entreprise, sans exiger une approche « mur à mur » ou imposer de conditions. Soulignons d'ailleurs que le proposeur a retiré une proposition similaire soumise à Metro après que la société a expliqué qu'elle ne pouvait pas lier une partie de la rémunération de tous ses employés à l'atteinte d'objectifs ESG, mais qu'elle le faisait pour ceux qui peuvent avoir un effet sur l'atteinte des objectifs prévus à son plan de responsabilité d'entreprise, comme les cadres des magasins et centres de distribution, qui ont des objectifs en matière de santé et sécurité. Compte tenu du caractère peu contraignant de la proposition, ainsi que des impacts négatifs considérables qu'une mauvaise performance ESG peut avoir sur la performance financière, nous croyons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires que le conseil étudie si le fait d'aligner une partie de la rémunération des employés autres que les membres de la direction sur la performance de l'entreprise par rapport à des objectifs ESG qu'elle a fixés et qu'elle considère comme prioritaires peut favoriser leur réalisation, voire l'accélérer. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne avec la possibilité d'y assister virtuellement.

**CA**      **POLITIQUE**



**Proposeur : MÉDAC**

Pour les sociétés comptant de nombreux actionnaires comme pour les petites sociétés, les assemblées annuelles représentent l'une des rares occasions pour les actionnaires de s'impliquer dans la gestion de la société. D'après la Shareholder Association for Research & Education (SHARE), « La participation aux assemblées des actionnaires est un droit fondamental des actionnaires [...] Tous les actionnaires doivent disposer d'un temps suffisant pour examiner les questions et voter à leur sujet ». Dans le contexte de la pandémie de COVID-19, et alors que des mesures étaient mises en œuvre par les autorités gouvernementales pour limiter les rassemblements et les déplacements, les entreprises ont adopté un format virtuel pour leurs assemblées annuelles. Preuve de leur popularité croissante, les entreprises ont même commencé à s'enquérir de la possibilité de poursuivre les réunions virtuelles à l'avenir. Notons que les gouvernements de l'Ontario et du

Canada ont récemment introduit ou proposé d'introduire des changements législatifs qui feraient de l'assemblée générale annuelle des actionnaires uniquement virtuelle une option permanente. Le proposeur, par sa proposition, fait part d'une inquiétude quant à cette tendance. Le proposeur, le MÉDAC, affirme que « les réunions virtuelles présentent certains avantages que nous reconnaissons volontiers, mais elles ne doivent pas remplacer les réunions en personne ». En effet, cette pratique présente des atouts non négligeables. Selon Broadridge, l'organisation de ces réunions virtuelles permet de réduire les coûts des assemblées annuelles en personne, qui sont généralement peu fréquentées. Toutefois, le proposeur soutient que l'usage exclusif de réunions virtuelles risque de compromettre la capacité des actionnaires à demander des comptes à la direction et aux conseils d'administration et de menacer leur droit à se faire entendre. Il cite le point de vue de l'OCDE, selon lequel « il convient de veiller à ce que les réunions à distance ne réduisent pas la possibilité pour les actionnaires de s'engager et de poser des questions aux conseils d'administration et à la direction, en comparaison avec les réunions physiques ». Le conseil d'administration réaffirme les bénéfices liés aux assemblées à distance, ajoutant notamment que celles-ci permettent une plus grande capacité de participation pour les actionnaires du monde entier. Il déclare que ces procédures augmentent la valeur pour les actionnaires. Néanmoins, nous considérons que l'adoption de la proposition serait bénéfique pour les actionnaires. Celle-ci demande seulement au conseil de ne pas remplacer les réunions en personne par des rencontres virtuelles et de conserver ces dernières comme mesure complémentaire, tout en offrant aux actionnaires la possibilité d'assister aux réunions en personne, comme cela fut le cas pour toutes les banques en 2023. Cette mesure renforce les droits des actionnaires en leur donnant la possibilité de se faire entendre dans le contexte de leur choix et en évitant une situation où la personne qui contrôle la technologie contrôle l'expérience. Par ailleurs, le manque d'interactions entre actionnaires a été signalé comme une lacune des réunions virtuelles. C'est d'ailleurs pour cette raison que des organisations comme la Coalition canadienne pour la bonne gouvernance soutiennent la proposition de tenir les réunions en personne. En outre, le contrôleur de la ville de New York et superviseur des fonds de pension de la ville, dont les actifs s'élèvent à plus de 170 milliards de dollars américains, a publiquement appelé les entreprises à cesser d'organiser des réunions exclusivement virtuelles. Compte tenu des impacts négatifs que peuvent avoir les réunions virtuelles sur les droits des actionnaires, ainsi que dans un souci de protection de ces droits, nous croyons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires que des réunions en personne ainsi que virtuelles leur soient proposées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des dirigeants.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

---

Bien que la divulgation demandée n'apporte pas une meilleure compréhension des enjeux de responsabilité sociétale auxquels l'entreprise fait face, l'information demandée est facile à obtenir et à rendre publique. De plus, cela apporte un autre angle à la diversité du comité de direction. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des administrateurs.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

---

Bien que la divulgation demandée n'apporte pas une meilleure compréhension des enjeux de responsabilité sociétale auxquels l'entreprise fait face, l'information demandée est facile à obtenir et à rendre publique. De plus, cela apporte un autre angle à la diversité du conseil d'administration. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition d'actionnaire exigeant la nomination d'une nouvelle firme de vérification.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : MÉDAC

---

La firme PwC vérifie les comptes d'Air Canada depuis 34 ans. Plusieurs entreprises ont connu des votes d'abstention élevés en ce qui concerne la nomination de leur firme de vérification externe, ce qui suggère que les actionnaires se questionnent sur la fiabilité des informations financières qu'ils reçoivent et sur l'indépendance des vérificateurs. L'objectif de la rotation des vérificateurs est de réduire les menaces à leur indépendance, qui sont en grande partie dues à la familiarité qui se développe au fil du temps et à l'impartialité qui s'affaiblit. En effet, après avoir vérifié les comptes d'une entreprise pendant plusieurs décennies, une firme de vérification risque d'être moins encline à soulever des irrégularités qu'elle aurait dû remarquer plus tôt. 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 Novo-Nordisk AS (NVO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-21,
PAYS Danemark	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT K7314N152

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

7350

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin de recevoir le rapport annuel.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 6,40 DKK par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.02.01	Proposition afin d'approuver l'indemnisation des administrateurs au delà de la protection offerte par l'assurance de responsabilité civile.	✓	✗
05.02.02	Proposition afin d'approuver l'indemnisation des dirigeants au delà de la protection offerte par l'assurance de responsabilité civile.	✓	✗
05.02.03	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✗
05.03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Helge Lund.	✓	✓
06.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henrik Poulsen.	✓	✗
06.03.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Laurence Debroux.	✓	✗
06.03.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Andrea Fibig.	✓	✓
06.03.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sylvie Gregoire.	✓	✗
06.03.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kasim Kutay.	✓	✗
06.03.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Christina Law.	✓	✗
06.03.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Martin Mackay.	✓	✗
07.01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✗

08.01	Proposition afin d'approuver la réduction du capital.
08.02	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.
08.03	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.

✓	✓
✓	✓
✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 02

Proposition afin de recevoir le rapport annuel.

CA POLITIQUE

✓ ✗

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 03

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 6,40 DKK 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

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 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 05.01	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 05.02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'indemnisation des administrateurs au delà de la protection offerte par l'assurance de responsabilité civile.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Le contrat d'assurance permet aux administrateurs de bénéficier d'un remboursement des frais et des dépenses à la suite d'une poursuite survenant dans le cadre de leurs fonctions. Ce contrat les met à l'abri des conséquences financières d'éventuelles erreurs ou négligences involontaires commises dans l'exercice de leurs fonctions. Bien qu'une telle protection permette d'attirer et de retenir des administrateurs compétents au sein du conseil de la société, indemniser les administrateurs au delà de la couverture offerte par leur contrat d'assurance-responsabilité ne paraît pas nécessaire et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'indemnisation des dirigeants au delà de la protection offerte par l'assurance de responsabilité civile.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Le contrat d'assurance permet aux administrateurs de bénéficier d'un remboursement des frais et des dépenses à la suite d'une poursuite survenant dans le cadre de leurs fonctions. Ce contrat les met à l'abri des conséquences financières d'éventuelles erreurs ou négligences involontaires commises dans l'exercice de leurs fonctions. Bien qu'une telle protection permette d'attirer et de retenir des dirigeants compétents au sein de l'entreprise, les indemniser au delà de la couverture offerte par leur contrat d'assurance-responsabilité ne paraît pas nécessaire et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02.03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.



Proposeur : CA

---

La modification a pour but de refléter les changements apportés à l'indemnisation des administrateurs et dirigeants (propositions 05.02.01 et 05.02.02) auxquelles nous nous opposons. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.03

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. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Helge Lund.



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 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henrik Poulsen.	✓	✗
<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 l'entreprise, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux : Novo Holding A/S. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Laurence Debroux.	✓	✗
<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 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 06.03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Andrea Fibig.	✓	✓
<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 06.03.03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sylvie Gregoire.

**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 06.03.04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kasim Kutay.

**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 des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux : Novo Holding A/S. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 06.03.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Christina Law.

**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 06.03.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Martin Mackay.

✓

✗

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 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 07.01

CA POLITIQUE

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

✓

✗

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 08.01

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. Le rachat d'actions, lorsqu'il est accompagné d'une annulation de celles-ci, 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 08.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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. Le prix des actions ne pourra pas être réduit de plus de 10 %. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 08.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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**

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 Carl Zeiss Meditec AG (ETR: AFX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-21 ,
PAYS Allemagne	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT D14895102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4360

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,10 EUR par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membre 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 la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers GmbH.	✓	✓
06	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.	✓	✓
07	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Stefan Mueller	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,10 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 membre 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. 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'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 la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers GmbH.

✓

✓

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 réaliser des opérations sur les actions de la compagnie.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est demandé d'autoriser le conseil d'administration à racheter les actions de l'entreprise et les annuler, ainsi que de les réémettre sans droit de préemption. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % 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 07

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.

CA POLITIQUE



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

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Stefan Mueller

CA POLITIQUE



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 n'est pas indépendant selon la politique. 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 09

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 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 Orion Oyj (HEL:ORNAV)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-20 ,
PAYS Finlande	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT X6002Y112

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

10280

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
07	Proposition afin d'approuver les états financiers .	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,62 EUR par action ordinaire.	✓	✓
09	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et au chef de la direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
13	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver la liste proposée par le conseil d'administration pour l'élection des administrateurs.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : KPMG OY.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 07	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. 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 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,62 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 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et au chef de la 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 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 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 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 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 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 13**

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 14**

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. Tous les candidats sont indépendants selon la politique. 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 15**

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 16**

CA POLITIQUE

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



**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 17**

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 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**

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 Transcontinental Inc. (TCL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-13,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-01-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 893578104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

20000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté.	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson Gentiletti.	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yves Leduc.	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Marcoux.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Marcoux.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Marcoux.	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anna Martini.	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mario Plourde.	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Raymond.	✓	✓
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: 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 : Jacynthe Côté.	✓	✓
<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. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'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 : Nelson Gentiletti.	✓	✓

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 est indépendant selon la politique. Il n'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 : Yves Leduc.	✓	✓

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 est indépendant selon la politique. Il n'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 : 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. On constate que le comité de vérification 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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Marcoux.	✓	✗

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. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. 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 : Pierre Marcoux.	✓	✗

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 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'administratrice : Anna Martini.	✓	✗

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. 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mario Plourde.	✓	✗

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 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'administrateur : Jean 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 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 : 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. 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 02

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. 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 des critères 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

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 Enghouse Systems Limited (TSE:ESL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-13,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 292949104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
000029460	Optimum - 000029460	460
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	935
Wrap 160	Optimum - wrap 160	3820
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	15725
162535001	Optimum - 162535001	56430

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Sadler	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Demirian	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Lassonde	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vivian Leung	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Mowat	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Sonberg	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Stoyan	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP et ses honoraires.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

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

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Eric Demirian



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 président du conseil de The Descartes Systems 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 : Pierre Lassonde



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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'administratrice : Vivian Leung



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Jane Mowat



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 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 01.06

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. 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 ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Paul Stoyan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 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 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP et ses honoraires.



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 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 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. L'échéance du régime d'options d'achat d'actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. La proposition n'est pas conforme 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 Novartis AG (NVS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-03-05 ,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-01-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 66987V109/H5820Q150/ 66987V109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4380

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés.	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver les rapports non-financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,30 CHF par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.02	Proposition afin d'approuver la rémunération des dirigeants pour l'année financière 2025.	✓	✓
05.03	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Reinhardt	✓	✗
06.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy C. Andrews	✓	✓
06.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ton Buechner	✓	✗
06.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrice Bula	✓	✗
06.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Doherty	✓	✓
06.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bridgette Heller	✓	✗
06.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Hochstrasser	✓	✗
06.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frans van Houten	✓	✓
06.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Moroney	✓	✓

06.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana de Pro Gonzalo	✓	✓
06.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles L. Sawyers	✓	✗
06.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Winters	✓	✗
06.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John D. Young	✓	✓
07.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Patrice Bula	✓	✗
07.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Bridgette Heller	✓	✗
07.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Simon Moroney	✓	✓
07.04	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : William T. Winters	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'élection de Peter Andreas Zahn en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
10	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés.	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver les rapports non-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. 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'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. 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 03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,30 CHF 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 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 05.01	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 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération des dirigeants pour l'année financière 2025.	✓	✓

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 05.03	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 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 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Reinhardt	✓	✗
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 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 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy C. Andrews	✓	✓
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 06.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ton Buechner	✓	✗
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



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 06.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrice Bula	✓	✗
<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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Doherty	✓	✓
<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 06.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bridgette Heller	✓	✗
<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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 06.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Hochstrasser	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 06.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frans van Houten	✓	✓
<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 06.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Moroney	✓	✓

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 06.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana de Pro Gonzalo	✓	✓

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 06.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles L. Sawyers	✓	✗

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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 06.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Winters



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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 06.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John D. 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 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 07.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Patrice Bula



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 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 07.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Bridgette Heller	✓	✗
<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'un membre du comité de rémunération : Simon Moroney	✓	✓
<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 est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : William T. Winters	✓	✗
<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 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 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 08

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 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de Peter Andreas Zahn 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 Peter Andreas Zahn. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

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.

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 Apple Inc. (AAPL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-02-28 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-01-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 37833100



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

740

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wanda Austin.	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tim Cook.	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Gorsky.	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Andrea Jung.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Art Levinson.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Monica Lozano.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ron Sugar.	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Sue Wagner.	✓	✗
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 d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport détaillant les risques associés à l'omission du « point de vue » et de l'« idéologie » dans sa politique écrite d'égalité des chances en matière d'emploi.	✗	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration mène une enquête et publie un rapport évaluant les normes et les procédures utilisées par l'entreprise pour organiser le contenu des applications sur ses différentes plateformes, ainsi que ses procédures pour gérer les litiges entre les intérêts gouvernementaux et les droits des utilisateurs.	✗	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rapporte 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.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport de transparence sur son utilisation de l'intelligence artificielle (IA) dans ses activités commerciales et divulgue toute directive éthique qu'elle a adoptée concernant son utilisation de la technologie de l'IA.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport analysant la conformité des positions politiques de l'entreprise en matière de droits de la personne et de protection de la vie privée avec ses actions, en particulier dans des zones de guerre et dans des pays dirigés par des régimes oppressifs.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wanda Austin.	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tim 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 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 : Alex Gorsky.	✓	✗
<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'administratrice: Andrea Jung.	✓	✗
<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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Art Levinson.	✓	✗
<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. 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Monica Lozano.	✓	✓
<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 : Ron Sugar.	✓	✗
<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 président du conseil de Uber 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice: Sue Wagner.	✓	✗
<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 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	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : Ernst & Young 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

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. Ainsi, près de 50 % de la rémunération du chef de la direction n'est pas basée sur la performance 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. 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 que l'entreprise publie un rapport détaillant les risques associés à l'omission du « point de vue » et de l'« idéologie » dans sa politique écrite d'égalité des chances en matière d'emploi.



Proposeur : The National Center For Public Policy Research

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion (DÉI) 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 sont favorables à la lutte contre le changement climatique et au développement des énergies renouvelables ou qui ont mis en place des politiques et des programmes en matière de DÉI en emploi. Soulignons qu'en 2023, il a soumis une proposition à Home Depot demandant l'annulation d'une proposition d'actionnaire à caractère social qui demandait une vérification indépendante de l'équité raciale et qui avait obtenu l'appui de près de 63 % des actionnaires en 2022. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration mène une enquête et publie un rapport évaluant les normes et les procédures utilisées par l'entreprise pour organiser le contenu des applications sur ses différentes plateformes, ainsi que ses procédures pour gérer les litiges entre les intérêts gouvernementaux et les droits des utilisateurs.

**CA**      **POLITIQUE**

✗

✗

Proposeur : [The American Family Association \(Bowyer Research\)](#)

Il est dans l'intérêt des investisseurs que les sociétés de technologie publient des informations sur leurs politiques et processus de gestion de contenu, y compris en ce qui a trait aux demandes de retrait gouvernementales. Celles-ci peuvent les exposer à différents risques, dont des risques juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation. Dans le cas d'Apple, nous constatons que la société a été mêlée à des controverses relatives aux droits de la personne liées à sa gestion des demandes de retrait gouvernementales. On lui a reproché à maintes reprises d'avoir cédé à des demandes de censure de gouvernements répressifs. En 2022, une coalition d'investisseurs institutionnels lui a d'ailleurs soumis une proposition demandant une révision de ses rapports de transparence afin de fournir des explications claires sur le nombre et les catégories de suppressions d'applications de l'App Store, en réponse ou en prévision de demandes gouvernementales dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles limitent la liberté d'expression ou l'accès aux informations. Par la suite, Apple a accepté d'améliorer considérablement les informations fournies dans ces rapports, en offrant des précisions supplémentaires sur le nombre d'applications supprimées ou rejetées, ainsi qu'une ventilation par catégorie expliquant la raison de la suppression ou du rejet. En 2023, Apple a donc publié, outre son rapport de transparence annuel, un premier rapport de transparence pour l'App Store, qui traite de sa modération et de sa gestion de contenu. Ce rapport révèle entre autres le nombre d'applications supprimées à la suite de demandes gouvernementales, ventilé par pays. Dans sa réponse à la présente proposition, Apple explique aussi que les décisions difficiles en matière de modération de contenu sont transmises à son comité d'examen, composé de dirigeants, et que, dans la mesure du possible, les applications supprimées restent disponibles dans les régions qui ne sont pas concernées par le problème. De plus, Apple réitère sa promesse de respecter les droits de la personne et affirme qu'elle examine ses procédures d'administration de l'App Store pour s'aligner sur cet engagement. Soulignons qu'elle a en outre publié une évaluation indépendante de son impact sur les droits civils en 2023, qui conclut qu'elle a pris des mesures importantes pour respecter les droits civils et que ses politiques et pratiques sont bien conçues et bien mises en œuvre. Elle note toutefois qu'Apple devrait intégrer plus son engagement à respecter les droits civils dans ses activités et sa gouvernance. Après examen, nous observons qu'Apple a progressé, même s'il y a encore place pour des améliorations, et qu'elle a rehaussé sa divulgation. Elle fournit ainsi des informations sur ses politiques de gestion de contenu, sur ses efforts pour respecter les libertés civiles et sur sa gestion des différends entre les intérêts gouvernementaux et les droits des utilisateurs. Par ailleurs, le proposeur n'explique pas pourquoi la divulgation actuelle d'Apple sur cet enjeu présente un risque pour la société ou ses actionnaires. Enfin, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur, qui semble s'inscrire dans la mouvance anti-ESG. L'American Family Association, une organisation conservatrice qui vise à motiver et outiller les citoyens afin qu'ils changent la culture pour qu'elle reflète la vérité biblique et les valeurs familiales traditionnelles, figure en effet sur la liste des groupes qui appuient la croisade des sénateurs républicains contre une règle de l'administration Biden permettant aux gestionnaires de fonds de pension de tenir compte de critères ESG dans les décisions financières, une règle très importante pour le mouvement de l'investissement responsable aux États-Unis. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 06**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rapporte 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

**CA**      **POLITIQUE**

✗

✓

talents.

Proposeur : 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, le Pew Research Center indique que l'écart salarial médian entre les sexes stagne depuis 20 ans : en 2022, les femmes gagnaient 82 % du salaire des hommes, contre 80 % en 2002. 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. D'autres, dont la France, l'Italie et l'Espagne, 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. 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. Enfin, ces écarts salariaux ont un effet négatif sur l'économie. Par exemple, Citi a évalué en 2020 que l'élimination des disparités raciales, dont celles liées aux salaires, ajouterait 5 000 milliards de dollars à l'économie américaine au cours des 5 prochaines années. Dans le cas d'Apple, nous constatons que la société divulgue ses écarts salariaux ajustés. Elle a aussi dévoilé un écart médian de rémunération horaire et de primes basé sur le sexe de 13 % pour ses employés du Royaume-Uni, mais refuse de présenter cette donnée pour ses effectifs américains et mondiaux. Toutefois, 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, ce qui explique l'importance de divulguer les deux types d'écarts. D'ailleurs, plus de 40 grandes entreprises, comme Citigroup, Adobe, American Express, Bank of New York Mellon, Home Depot, Lowes, MasterCard, Pfizer, Starbucks, Target et Visa, 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. Nous croyons donc 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. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport de transparence sur son utilisation de l'intelligence artificielle (IA) dans ses activités commerciales et divulgue toute directive éthique qu'elle a adoptée concernant son utilisation de la technologie de l'IA.

CA



POLITIQUE



Proposeur : AFL-CIO (Segal Marco)



Le lancement de l'interface d'intelligence générative ChatGPT-3.5 en novembre 2022 s'avère un jalon important de la prise de conscience collective des immenses possibilités qu'offre l'IA, mais aussi des risques sociaux majeurs que présente son développement sans garde-fous. Les nouvelles avancées de l'IA soulèvent de nombreuses craintes, dont celle d'un bouleversement de l'organisation du travail et du marché de l'emploi. Le Fonds monétaire international indiquait d'ailleurs en janvier 2024 que l'IA va transformer l'économie mondiale et avoir des conséquences pour « près de 40 % des emplois, en remplaçant certains et en complétant d'autres ». Dans les économies avancées, ce taux atteint 60 %, en raison de l'impact de l'IA sur les emplois hautement qualifiés. Un autre danger réside dans le fait que l'IA amplifie le problème de la désinformation, qui constitue entre autres une menace pour les processus démocratiques. Grâce à l'IA générative et aux hypertrucages, il est désormais facile, rapide et peu coûteux de créer de faux contenus, voire des sites Web de désinformation ayant l'allure de médias dignes de confiance. La question des biais et des stéréotypes figure aussi parmi les grands enjeux éthiques de l'IA. Plusieurs exemples montrent qu'elle peut perpétuer la discrimination, voire l'accentuer, y compris dans les processus de recrutement et de promotion. En septembre 2023, l'Agence Science Presse expliquait qu'« il est presque inévitable que les logiciels d'intelligence artificielle présentent des biais sexistes ou racistes. À cause du mode même de fonctionnement de l'IA, qui consiste à la nourrir d'immenses bases de données, ces biais reflètent ceux qui, conscients ou inconscients, existent dans notre société, se retrouvent donc dans ces bases de données, et chez les programmeurs ». À ces risques et défis s'en ajoutent bien d'autres, comme la surveillance et la manipulation de masse, les atteintes aux droits d'auteur, l'exacerbation des inégalités économiques et sociales, la facilitation des cybercrimes, etc. Depuis l'arrivée de ChatGPT, des sommités de l'IA sonnent l'alarme. Elles soulignent la responsabilité des entreprises en matière de sécurité de l'IA et insistent sur l'urgence de légiférer pour que l'humanité puisse bénéficier des bienfaits de l'IA actuelle et se prémunisse contre ses dangers, incluant ses risques existentiels. Cet appel a été entendu et repris par les Nations Unies, qui s'inquiètent pour les droits de la personne et les valeurs démocratiques. Des États ont aussi commencé à étudier des projets de loi ou de réglementation, tandis qu'aux États-Unis, le président Biden a signé un décret pour réguler l'IA en octobre 2023. Des initiatives internationales ont en outre été lancées en 2023, comme le code de conduite volontaire du G7, le sommet international de l'IA au Royaume-Uni, qui s'est conclu par la signature par 28 pays de la Déclaration de Bletchley pour un développement sûr de l'IA, et la création par les Nations Unies d'un comité consultatif sur l'IA, dont l'une des tâches sera de bâtir un consensus scientifique mondial sur les risques et les défis. Dans un contexte où l'IA se développe à une vitesse fulgurante, où les risques s'accroissent, où des experts de renommée mondiale en IA sont de plus en plus inquiets et où des États ont entrepris d'encadrer l'IA, il est essentiel que les actionnaires disposent d'informations claires pour bien comprendre l'exposition aux risques de la société et la façon dont elle les atténue. Apple pourrait ainsi être plus transparente sur son utilisation de pratiques responsables en matière d'IA. Notons que Microsoft s'est déjà engagée auprès du gouvernement américain à publier un rapport annuel de transparence sur ses pratiques de gouvernance de l'IA et que, contrairement à Apple, 44 sociétés technologiques ont rendu publics des principes éthiques relatifs à l'IA, selon l'édition 2023 de l'indice en matière d'inclusion numérique de la World Benchmarking Alliance. 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 publie un rapport analysant la conformité des positions politiques de l'entreprise en matière de droits de la personne et de protection de la vie privée avec ses actions, en particulier dans des zones de guerre et dans des pays dirigés par des régimes oppressifs.

CA POLITIQUE

✗ ✗

Proposeur : [The 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 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. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. 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 Calian Group Ltd (TSE: CGY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-02-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-12-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 12989J108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

60

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Weber	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ray Basler	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori O'Neill	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Young Park	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jo-Anne Poirier	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Richardson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie Sorbie	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Ford	✓	✗
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.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

## ANALYSE

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

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Ray Basler	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : 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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Young Park	✓	✓
<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 : Jo-Anne Poirier	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Ronald Richardson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Valerie Sorbie	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Kevin 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 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	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 taux de dilution du régime d'options est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de modifier 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. Le taux de dilution des actions de ce régime 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 Accenture PLC (ACN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-31,
PAYS Irlande	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-12-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G1151C101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6920

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jaime Ardila	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Bruder Müller	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan Jope	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy McKinstry	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth E. Mooney	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilles Péliçon	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula A. Price	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Venkata Renduchintala	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arun Sarin	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Sweet	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey T. Travis	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
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	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓

08 | Proposition afin d'approuver la fourchette de prix à laquelle les administrateurs peuvent ré-attribuer des actions.



## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jaime Ardila



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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. 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 Bruder Müller



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.03 CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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'administratrice : Nancy McKinstry	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth E. Mooney	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Gilles Pélisson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Paula A. 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. 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Venkata Renduchintala	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Arun Sarin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Sweet	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey T. Travis	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 de The Estée Lauder Companies 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 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'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. 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

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 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 afin de modifier le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

Le régime d'épargne 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

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. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

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 07

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 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la fourchette de prix à laquelle les administrateurs peuvent ré-attribuer des actions.



Proposeur : CA

---

Le conseil autorise que la ré-émission d'actions se fasse entre 95% et 120% du prix de cloture le jour précédent la ré-attribution des actions. Il est préférable que le prix d'émission des actions soit minimalement de 100% du dernier cours de cloture car un rabais sur le prix des actions engendre une dilution des actionnaires existants qui pourraient réagir négativement à ce changement. 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 CGI Group Inc. (GIB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-31,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-12-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 39945C109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	1065
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	11220
162535001	Optimum - 162535001	43818

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sophie Brochu	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George A. Cope	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Godin	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Serge Godin	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Imbeau	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilles Labbé	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Pedersen	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary G. Powell	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Reed	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael E. Roach	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George D. Schindler	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy N. Waller	✓	✓
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Witter	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration considère l'opportunité d'introduire une nouvelle orientation en matière de rémunération incitative ayant pour objectif de lier une partie de la rémunération de l'ensemble des employés à la performance de l'organisation au regard de ses principaux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).	✗	✓

04

Proposition d'actionnaire demandant que les assemblées annuelles de la société se tiennent en personne, les réunions virtuelles étant complémentaires et ne remplaçant pas les réunions en personne.

✗

✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sophie Brochu	✓	✗
<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. 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 : George A. Cope	✓	✗
<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 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 : Jacynthe Côté	✓	✗

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. Elle est présidente du conseil de la Banque Royale du 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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Godin	✓	✗

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 est actuellement une dirigeante de l'entreprise. 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Serge Godin	✓	✗

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 possède plus de 50 % des actions avec droit de vote et exerce un contrôle effectif. 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 01.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Imbeau



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 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 : Gilles Labbé



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 01.08

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 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 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz



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 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary G. Powell



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. Elle 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. Elle est chef de la direction de Sunrun 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 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Reed



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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael E. Roach	✓	✗
<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 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'administrateur : George D. Schindler	✓	✗
<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 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy N. Waller	✓	✓
<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 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Witter	✓	✗
<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 est indépendant selon la politique. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. 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.	✓	✓
<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 d'actionnaire demandant que le conseil d'administration considère l'opportunité d'introduire une nouvelle orientation en matière de rémunération incitative ayant pour objectif de lier une partie de la rémunération de l'ensemble des employés à la performance de l'organisation au regard de ses principaux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).	✗	✓
<b>Proposeur : MÉDAC</b>		

---

De plus en plus d'entreprises mettent en place des plans de rémunération liés aux performances ESG. Selon une étude du cabinet d'avocats Fasken publiée en 2023, 68 % des sociétés de l'indice TSX 60 et 80 % des entreprises de la Liste des priorités d'Engagement climatique Canada (cette liste comprend 40 sociétés inscrites à la TSX qui sont considérées comme de grands émetteurs de carbone ou qui pourraient jouer un rôle important dans la transition énergétique au Canada) établissent un lien entre des indicateurs de performance ESG et la rémunération des dirigeants. Or, ce lien se traduit par une plus grande attention portée aux performances ESG, ce qui peut avoir un effet positif sur le plan financier. En effet, selon un rapport de Deloitte publié en 2022, « entre 2013 et 2020, les entreprises ayant des

performances ESG élevées et constantes ont eu tendance à obtenir un rendement total pour les actionnaires 2,6 fois plus élevé que les entreprises moyennement performantes sur le plan ESG ». Des sociétés, dont MasterCard et Papa John's, vont plus loin en liant leurs efforts en matière d'ESG à la rémunération des employés. Ainsi, MasterCard tient compte de la réalisation de ses objectifs ESG dans trois domaines (empreinte carbone, inclusion financière et écarts salariaux entre les sexes) dans le calcul des primes pour ses employés, estimant que tout le personnel partage la responsabilité de ses engagements ESG. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Comme MasterCard, le proposeur croit « que l'atteinte de nombreux objectifs ESG n'est pas uniquement du ressort de la haute direction, mais de l'ensemble des employés qui, dans leur travail quotidien, peuvent contribuer d'une manière significative à l'atteinte des objectifs prioritaires de l'organisation, à les dépasser et à suggérer des voies innovatrices pour les atteindre plus rapidement ». D'ailleurs, un rapport du Conference Board publié en 2022 indique que la prise en compte d'enjeux ESG dans la rémunération des employés reflète le fait que la réalisation des objectifs ESG requiert un effort collectif. Après examen, nous constatons que CGI fournit des informations sur sa stratégie ESG, qu'elle a fixé divers objectifs ESG et qu'elle divulgue ses progrès vers leur réalisation. Le conseil d'administration affirme aussi que les employés participent déjà grandement aux pratiques ESG de l'entreprise, que celle-ci dispose d'une structure de rémunération appropriée et concurrentielle et qu'il serait inapproprié pour CGI, ses consultants et ses professionnels de lier la rémunération incitative aux objectifs ESG. Néanmoins, nous considérons que l'adoption de la proposition serait bénéfique. Celle-ci demande seulement au conseil d'examiner la possibilité d'établir un lien entre une partie de la rémunération des employés et les principaux objectifs ESG fixés par l'entreprise, sans exiger une approche « mur à mur » ou imposer de conditions. Soulignons d'ailleurs que le proposeur a retiré une proposition similaire soumise à Metro après que la société a expliqué qu'elle ne pouvait pas lier une partie de la rémunération de tous ses employés à l'atteinte d'objectifs ESG, mais qu'elle le faisait pour ceux qui peuvent avoir un effet sur l'atteinte des objectifs prévus à son plan de responsabilité d'entreprise, comme les cadres des magasins et centres de distribution, qui ont des objectifs en matière de santé et sécurité. Compte tenu du caractère peu contraignant de la proposition, ainsi que des impacts négatifs considérables qu'une mauvaise performance ESG peut avoir sur la performance financière, nous croyons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires que le conseil étudie si le fait d'aligner une partie de la rémunération des employés autres que les membres de la direction sur la performance de l'entreprise par rapport à des objectifs ESG qu'elle a fixés et qu'elle considère comme prioritaires peut favoriser leur réalisation, voire l'accélérer. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que les assemblées annuelles de la société se tiennent en personne, les réunions virtuelles étant complémentaires et ne remplaçant pas les réunions en personne.

CA POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

Pour les sociétés comptant de nombreux actionnaires comme pour les petites sociétés, les assemblées annuelles représentent l'une des rares occasions pour les actionnaires de s'impliquer dans la gestion de la société. D'après la Shareholder Association for Research & Education (SHARE), « La participation aux assemblées des actionnaires est un droit fondamental des actionnaires [...] Tous les actionnaires doivent disposer d'un temps suffisant pour examiner les questions et voter à leur sujet ». Dans le contexte de la pandémie de COVID-19, et alors que des mesures étaient mises en œuvre par les autorités gouvernementales pour limiter les rassemblements et les déplacements, les entreprises ont adopté un format virtuel pour leurs assemblées annuelles. Preuve de leur popularité croissante, les entreprises ont même commencé à s'enquérir de la possibilité de poursuivre les réunions virtuelles à l'avenir. Notons que les gouvernements de l'Ontario et du Canada ont récemment introduit ou proposé d'introduire des changements législatifs qui feraient de l'assemblée générale annuelle des actionnaires uniquement virtuelle une option permanente. Le proposeur, par sa proposition, fait part d'une inquiétude quant à cette tendance. Le proposeur, le MÉDAC, affirme que « les réunions virtuelles présentent certains avantages que nous reconnaissons volontiers, mais elles ne doivent pas remplacer les réunions en personne ». En effet, cette pratique présente des atouts non négligeables. Selon Broadridge, l'organisation de ces réunions virtuelles permet de réduire les coûts des assemblées annuelles en personne, qui sont généralement peu fréquentées. Toutefois, le proposeur soutient que l'usage exclusif de réunions virtuelles risque de compromettre la capacité

des actionnaires à demander des comptes à la direction et aux conseils d'administration et de menacer leur droit à se faire entendre. Il cite le point de vue de l'OCDE, selon lequel « il convient de veiller à ce que les réunions à distance ne réduisent pas la possibilité pour les actionnaires de s'engager et de poser des questions aux conseils d'administration et à la direction, en comparaison avec les réunions physiques ». Le conseil d'administration réaffirme les bénéfices liés aux assemblées à distance, ajoutant notamment que celles-ci permettent une plus grande capacité de participation pour les actionnaires du monde entier. Il déclare que ces procédures augmentent la valeur pour les actionnaires. Néanmoins, nous considérons que l'adoption de la proposition serait bénéfique pour les actionnaires. Celle-ci demande seulement au conseil de ne pas remplacer les réunions en personnes par des rencontres virtuelles et de conserver ces dernières comme mesure complémentaire, tout en offrant aux actionnaires la possibilité d'assister aux réunions en personne, comme cela fut le cas pour toutes les banques en 2023. Cette mesure renforce les droits des actionnaires en leur donnant la possibilité de se faire entendre dans le contexte de leur choix et en évitant une situation où la personne qui contrôle la technologie contrôle l'expérience. Par ailleurs, le manque d'interactions entre actionnaires a été signalé comme une lacune des réunions virtuelles. C'est d'ailleurs pour cette raison que des organisations comme la Coalition canadienne pour la bonne gouvernance soutiennent la proposition de tenir les réunions en personne. En outre, le contrôleur de la ville de New York et superviseur des fonds de pension de la ville, dont les actifs s'élèvent à plus de 170 milliards de dollars américains, a publiquement appelé les entreprises à cesser d'organiser des réunions exclusivement virtuelles. Compte tenu des impacts négatifs que peuvent avoir les réunions virtuelles sur les droits des actionnaires, ainsi que dans un souci de protection de ces droits, nous croyons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires que des réunions en personne ainsi que virtuelles leur soient proposées. 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 Metro Inc. (MRU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-30 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-12-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 59162N109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	2299
wrap 713	Optimum - wrap 713	3830
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	8240
T1-00000074.1	Optimum - T1-00000074.1	15900
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	19616
162535001	Optimum - 162535001	84871

---



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'administratrice : Maryse Bertrand	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Boivin	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François J. Coutu	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Coutu	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie Coyles	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Geneviève Fortier	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Guay	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric R. La Flèche	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian McManus	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pietro Satriano	✓	✓
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 l'entreprise divulgue le pourcentage total actuel d'œufs en vente provenant d'animaux élevés sans cage, les mesures spécifiques prises pour respecter sa promesse d'élevage en liberté entre le moment de son annonce et de son abandon, ainsi que les détails de son plan d'action pour augmenter son offre d'œufs provenant de poules en liberté.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que les assemblées annuelles de la société se tiennent en personne, les réunions virtuelles étant complémentaires et ne remplaçant pas les réunions en personne.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration fasse appel à d'autres firmes de vérification, en fonction de la durée des contrats	✗	✓

07

en cours, compte tenu du nombre d'actionnaires qui se sont abstenus sur cette question lors de la dernière assemblée générale annuelle.

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration rende compte aux actionnaires, d'ici le 30 septembre 2024, de la manière dont il supervise les risques et la conformité liés aux pratiques anticoncurrentielles.

✗

✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori-Ann Beausoleil	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryse Bertrand	✓	✓
<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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Boivin	✓	✓
<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 n'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 : François J. Coutu	✓	✓

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. Il n'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 : Michel Coutu	✓	✓

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 01.06	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. 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 : Geneviève Fortier	✓	✓

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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Guay	✓	✓

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'administrateur : Eric R. La Flèche	✓	✗

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 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	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 Sleep Country Canada Holdings 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian McManus	✓	✓

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 : Pietro Satriano	✓	✓

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

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 de rémunération par actions qui 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

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue le pourcentage total actuel d'œufs en vente provenant d'animaux élevés sans cage, les mesures spécifiques prises pour respecter sa promesse d'élevage en liberté entre le moment de son annonce et de son abandon, ainsi que les détails de son plan d'action pour augmenter son offre d'œufs provenant de poules en liberté.

CA POLITIQUE



Proposeur : The Accountability Board

---

La mise en cage des poules pour la production d'œufs est largement considérée comme l'une des pratiques les plus néfastes de l'élevage industriel. Elle consiste à enfermer les poules pondeuses dans de petites cages stériles qui les empêchent d'étendre leurs ailes ou de se tenir debout en redressant la tête. Selon un rapport de Compassion in World Farming, les systèmes d'élevage sans cage permettent aux volatiles d'exprimer leur comportement naturel et ont le potentiel de leur offrir un niveau de bien-être plus élevé. Une étude de l'autorité européenne de sécurité alimentaire suggère aussi que le confinement extrême dans des cages de batterie entraîne des maladies et des blessures chez les volailles, qui produisent des œufs présentant un risque nettement plus élevé de salmonellose. L'Union européenne et des États américains ont d'ailleurs adopté des lois pour interdire l'emploi de batteries de ponte de petite taille. Ajoutons que l'élevage dans ces cages est impopulaire auprès d'un nombre croissant de clients et est abandonné par de plus en plus d'entreprises. En 2016, Metro a pris l'engagement de n'acheter que des œufs de poules élevées en liberté d'ici la fin de 2025. En 2021, la société a renoncé à sa promesse, soutenant qu'« il s'est avéré que cet engagement ne serait pas atteignable par l'industrie dans les délais prévus, soit d'ici 2025 ». Elle précise que « Les producteurs d'œufs du Canada prévoient éliminer complètement l'utilisation des cages classiques, lesquelles restreignent certains comportements naturels des poules, et ce, d'ici 2036 » et qu'elle prévoit de travailler avec ses fournisseurs pour augmenter son approvisionnement en œufs de poules élevées en liberté ou en logement enrichi. D'après le proposeur, les animaux continuent de souffrir régulièrement dans sa chaîne d'approvisionnement. Il ajoute que selon son rapport sur la responsabilité d'entreprise 2022, près de 10 % de ses magasins ne proposent toujours pas d'œufs de poules élevées en liberté et un tiers des œufs de sa marque Life Smart proviennent encore d'animaux enfermés dans des cages. Il affirme aussi que Metro ne révèle pas ce que comporte son plan visant à accroître le nombre d'œufs de poules élevées en liberté, ni comment il sera mis en œuvre. De plus, les actionnaires n'ont aucun moyen de mesurer les progrès accomplis, puisque la société ne fournit pas les pourcentages d'œufs de poules élevées en liberté qu'elle vise ou qu'elle atteint actuellement. Pendant ce temps, d'autres entreprises du secteur rendent compte de leurs plans et des données sur les progrès accomplis. Par exemple, Loblaw, Sobeys et Costco publient leurs pourcentages globaux d'œufs de poules élevées en liberté. Le conseil d'administration déclare que Metro a pour objectif d'offrir des œufs provenant de poules élevées en liberté dans tous ses magasins, que l'entreprise a proposé de tels œufs dans 93 % de ses magasins en 2023 et qu'elle continuera à surveiller ses progrès vers cet objectif et à en rendre compte dans ses rapports sur la responsabilité d'entreprise. Il ajoute qu'au début de 2023, un partenariat avec SupplyShift a été conclu, ce qui permet de collecter et d'analyser les données des fournisseurs afin d'évaluer leur performance par rapport à tous les principes du code de conduite des fournisseurs de Metro, y compris en matière de santé et de bien-être des animaux. Après examen, même si l'entreprise s'est engagée à vendre des œufs de poules élevées en liberté dans tous les magasins, nous considérons qu'il demeure essentiel pour les actionnaires qu'elle rehausse sa divulgation, notamment en ce qui a trait au pourcentage total d'œufs vendus provenant de poules en liberté et à son plan d'action pour accroître cette offre, et qu'elle les informe clairement et régulièrement sur les progrès réalisés. Ces informations permettraient d'améliorer la transparence et la communication, ainsi que d'assurer la responsabilité de Metro à l'égard des investisseurs. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que les assemblées annuelles de la société se tiennent en personne, les réunions virtuelles étant complémentaires et ne remplaçant pas les réunions en personne.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : MÉDAC

Pour les sociétés comptant de nombreux actionnaires comme pour les petites sociétés, les assemblées annuelles représentent l'une des rares occasions pour les actionnaires de s'impliquer dans la gestion de la société. D'après la Shareholder Association for Research & Education (SHARE), « La participation aux assemblées des actionnaires est un droit fondamental des actionnaires [...] Tous les actionnaires doivent disposer d'un temps suffisant pour examiner les questions et voter à leur sujet ». Dans le contexte de la pandémie de COVID-19, et alors que des mesures étaient mises en œuvre par les autorités gouvernementales pour limiter les rassemblements et les déplacements, les entreprises ont adopté un format virtuel pour leurs assemblées annuelles. Preuve de leur popularité croissante, les entreprises ont même commencé à s'enquérir de la possibilité de poursuivre les réunions virtuelles à l'avenir. Notons que les gouvernements de l'Ontario et du

Canada ont récemment introduit ou proposé d'introduire des changements législatifs qui feraient de l'assemblée générale annuelle des actionnaires uniquement virtuelle une option permanente. Le proposeur, par sa proposition, fait part d'une inquiétude quant à cette tendance. Le proposeur, le MÉDAC, affirme que « les réunions virtuelles présentent certains avantages que nous reconnaissons volontiers, mais elles ne doivent pas remplacer les réunions en personne ». En effet, cette pratique présente des atouts non négligeables. Selon Broadridge, l'organisation de ces réunions virtuelles permet de réduire les coûts des assemblées annuelles en personne, qui sont généralement peu fréquentées. Toutefois, le proposeur soutient que l'usage exclusif de réunions virtuelles risque de compromettre la capacité des actionnaires à demander des comptes à la direction et aux conseils d'administration et de menacer leur droit à se faire entendre. Il cite le point de vue de l'OCDE, selon lequel « il convient de veiller à ce que les réunions à distance ne réduisent pas la possibilité pour les actionnaires de s'engager et de poser des questions aux conseils d'administration et à la direction, en comparaison avec les réunions physiques ». Le conseil d'administration réaffirme les bénéfices liés aux assemblées à distance, ajoutant notamment que celles-ci permettent une plus grande capacité de participation pour les actionnaires du monde entier. Il déclare que ces procédures augmentent la valeur pour les actionnaires. Néanmoins, nous considérons que l'adoption de la proposition serait bénéfique pour les actionnaires. Celle-ci demande seulement au conseil de ne pas remplacer les réunions en personnes par des rencontres virtuelles et de conserver ces dernières comme mesure complémentaire, tout en offrant aux actionnaires la possibilité d'assister aux réunions en personne, comme cela fut le cas pour toutes les banques en 2023. Cette mesure renforce les droits des actionnaires en leur donnant la possibilité de se faire entendre dans le contexte de leur choix et en évitant une situation où la personne qui contrôle la technologie contrôle l'expérience. Par ailleurs, le manque d'interactions entre actionnaires a été signalé comme une lacune des réunions virtuelles. C'est d'ailleurs pour cette raison que des organisations comme la Coalition canadienne pour la bonne gouvernance soutiennent la proposition de tenir les réunions en personne. En outre, le contrôleur de la ville de New York et superviseur des fonds de pension de la ville, dont les actifs s'élèvent à plus de 170 milliards de dollars américains, a publiquement appelé les entreprises à cesser d'organiser des réunions exclusivement virtuelles. Compte tenu des impacts négatifs que peuvent avoir les réunions virtuelles sur les droits des actionnaires, ainsi que dans un souci de protection de ces droits, nous croyons qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires que des réunions en personne ainsi que virtuelles leur soient proposées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration fasse appel à d'autres firmes de vérification, en fonction de la durée des contrats en cours, compte tenu du nombre d'actionnaires qui se sont abstenus sur cette question lors de la dernière assemblée générale annuelle.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

Le proposeur souligne que le niveau élevé d'abstentions lors de la nomination des firmes de vérification externes de nombreuses entreprises pourrait signifier que les actionnaires cherchent à avoir un regard neuf sur la fiabilité des informations financières qu'ils reçoivent et sur l'indépendance des vérificateurs externes. Il affirme que si la durée de la relation entre la société et sa firme de vérification dépasse un certain temps, cela pourrait réduire l'indépendance de cette dernière à l'égard de l'entreprise, ce qui conduirait à remettre en cause la fiabilité des rapports financiers de l'entreprise. Il explique que le manque de rotation régulière de la firme de vérification augmente les risques de familiarité avec le client qui sont susceptibles de nuire à sa rigueur, à son objectivité et à son esprit critique. Cela pourrait constituer un risque financier et d'atteinte à la réputation important pour l'entreprise. Le proposeur souligne que l'objectif d'une rotation régulière de la firme de vérification vise justement à réduire les menaces à son indépendance qui sont « engendrées en grande partie par la familiarité qui s'installe progressivement avec le temps ». En réponse, l'entreprise déclare qu'elle examine régulièrement la performance et l'indépendance de la firme de vérification et vise à respecter les normes les plus élevées. Elle ajoute que ses vérificateurs sont soumis au contrôle indépendant du Conseil canadien sur la reddition de comptes qui exerce une surveillance indépendante, y compris de la qualité de la vérification, et que les exigences réglementaires au Canada imposent une rotation des associés responsables de la mission de vérification et des autres associés tous les sept ans. Toutefois, cette rotation des associés ne garantit pas l'indépendance totale du vérificateur externe. L'entreprise pourrait être liée à d'autres membres du personnel du cabinet susceptibles de devenir associés responsables de la mission de



vérification un jour. Après examen, nous estimons qu'un changement régulier de la firme de vérification pourrait garantir une indépendance totale des vérificateurs ainsi que la crédibilité des documents et rapports produits par ces derniers. Nous pensons que soutenir cette proposition augmenterait la fiabilité des informations financières de l'entreprise et atténuerait les risques financiers et d'atteinte à la réputation auxquels elle pourrait être exposée, ce qui serait bénéfique pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration rende compte aux actionnaires, d'ici le 30 septembre 2024, de la manière dont il supervise les risques et la conformité liés aux pratiques anticoncurrentielles.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : BCGEU

---

Depuis 2020, les Canadiens ont connu une période prolongée d'inflation des prix des produits alimentaires. Il est à noter que Metro et d'autres entreprises du secteur alimentaire, comme Loblaw, font notamment l'objet d'une enquête du Bureau fédéral de la concurrence concernant une présumée entente pour fixer les prix du pain. Un tribunal ontarien a d'ailleurs autorisé une action collective contre ces entreprises et d'autres chaînes de supermarchés dans cette affaire. Plus précisément, elles sont accusées de profiter de cette hausse des prix à l'insu et aux dépens du bien-être des consommateurs en augmentant leur marge bénéficiaire moyenne. Par ailleurs, selon un rapport publié en juin 2023 par le Bureau canadien de la concurrence, les 3 plus grands épiciers du Canada (Loblaws, Sobeys et Metro) ont collectivement enregistré des ventes de plus de 100 milliards de dollars et des bénéfices de plus de 3,6 milliards de dollars en 2022, malgré la diminution du pouvoir d'achat des consommateurs, qui ont toujours besoin de faire leurs courses en dépit de la conjoncture économique. En réponse à cette proposition, le conseil d'administration de Metro affirme que l'entreprise participe activement aux travaux du Bureau canadien de la concurrence. Toutefois, ce dernier déclare que le Canada a besoin d'une plus grande concurrence dans le secteur de l'épicerie qui est trop concentré, afin de maîtriser le prix du panier d'épicerie et ainsi protéger le bien-être des consommateurs. Notons que de telles allégations peuvent porter atteinte à la réputation de l'entreprise et pousser à la mise en place de nouvelles réglementations, ce qui augmenterait ensuite les risques réglementaires et financiers de l'entreprise. La production d'un rapport expliquant la façon dont l'entreprise atténue ces risques permettrait aux actionnaires de mieux comprendre comment elle gère et supervise les questions liées aux pratiques anticoncurrentielles. Après examen, nous constatons que cette proposition serait bénéfique pour les actionnaires et les consommateurs canadiens. 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 Atkore International Group Inc. (NYSE:ATKR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-30 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-12-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 47649108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000074.2

Optimum - T1-000000074.2

11100

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Joanne Edwards	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeri L. Isbell	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilbert W. James, Jr.	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Justin A. Kershaw	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott H. Muse	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael V. Schrock	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Waltz Jr.	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Betty R. Wynn	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Mark Zeffiro	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	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 de l'administratrice : B. Joanne 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. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'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 : Jeri L. Isbell	✓	✓
<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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilbert W. James, Jr.	✓	✓
<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 : Justin A. Kershaw	✓	✓
<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 : Scott H. Muse	✓	✓
<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 : Michael V. Schrock	✓	✓
<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 : William E. Waltz Jr.	✓	✓
<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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Betty R. Wynn	✓	✓
<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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Mark Zeffiro	✓	✓
<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 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. 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 plus de 370 millions USD en actions en 2023. 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

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

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 Jabil Inc. (NYSE: JBL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-25 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-11-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 466313103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000074.2

Optimum - T1-000000074.2

10000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anousheh Ansari	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher S. Holland	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark T. Mondello	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John C. Plant	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven A. Raymund	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Siminoff	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M. Stout	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.V. Tyagarajan	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Walters	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth S. Wilson	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
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 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 : Anousheh Ansari	✓	✓

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'administrateur : Christopher S. Holland	✓	✓

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 : Mark T. Mondello	✓	✗

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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John C. Plant	✓	✗

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 de Howmet Aerospace, 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 président du conseil Howmet Aerospace, 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'administrateur : Steven A. Raymund	<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. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. 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'administrateur : James Siminoff	<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. 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 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M. Stout



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 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 : N.V. Tyagarajan



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 : Kathleen A. Walters



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 : Kenneth S. 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. 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	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 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. 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 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**

ÉMETTEUR Acuity Brands Inc. (NYSE:AYI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-11-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 00508Y102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-000000074.2

Optimum - T1-000000074.2

6200

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil M. Ashe	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcia J. Avedon	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Patrick Battle	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Bender	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Douglas Dillard, Jr.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James H. Hance, Jr.	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maya Leibman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura G. O'Shaughnessy	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Sachleben	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary A. Winston	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.	✓	✗
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

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil M. Ashe	✓	✗

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 la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcia J. Avedon	✓	✗

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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Patrick Battle	✓	✗

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 ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

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



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 le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Douglas Dillard, 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 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 le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James H. Hance, 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 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. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maya Leibman	✓	✗
<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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura G. O'Shaughnessy	✓	✗
<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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Sachleben	✓	✗

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 le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	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 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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant l'exculpation des dirigeants.	✓	✗

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. 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. 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. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. 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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. 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 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.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Visa Inc. (V)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-23 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-11-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 92826C839

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	56
162535004	Optimum - 162535004	9160
T1-00000074.2	Optimum - T1-00000074.2	9800

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd A. Carney	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kermit R. Crawford	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francisco Javier Fernández Carbajal	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ramon L. Laguarda	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Lundgren	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan McInerney	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise M. Morrison	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela Murphy	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda J. Rendle	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maynard G. Webb, Jr.	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
04	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'ajournement de l'assemblée en vue d'obtenir des procurations additionnelles si la société n'obtient pas suffisamment de votes favorables à la proposition #04	✓	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que les actionnaires approuvent les indemnités de départ supérieures à 2,99 fois la somme du salaire de base et de la prime annuelle.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd A. Carney	✓	✗
<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 président du conseil de Grid Dynamics Holdings 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kermit R. Crawford	✓	✓
<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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francisco Javier Fernández Carbajal	✓	✗
<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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ramon L. Laguarda	✓	✗
<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 chef de la direction de Pepsico 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List	✓	✓
<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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Lundgren	✓	✓
<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'administrateur : Ryan McInerney	✓	✓
<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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise M. Morrison	✓	✓
<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'administratrice : Pamela Murphy	✓	✓
<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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda J. Rendle	✓	✗
<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 The Clorox Company 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maynard G. Webb, Jr.	✓	✗
<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 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.	✓	✗
<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 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 proposition n'est pas conforme 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 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 de modifier les statuts et les règlements.



Proposeur : CA

---

La proposition demande l'autorisation des actionnaires pour modifier les statuts et règlements de l'entreprise afin de permettre aux actionnaires détenteurs d'actions de catégories B, de vendre ou échanger, sous certaines conditions, leurs actions. Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'ajournement de l'assemblée en vue d'obtenir des procurations additionnelles si la société n'obtient pas suffisamment de votes favorables à la proposition #04



Proposeur : CA

---

Cette proposition ne respecte pas les dates d'échéance et les exigences de transparence concernant les questions à soumettre au vote des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que les actionnaires approuvent les indemnités de départ supérieures à 2,99 fois la somme du salaire de base et de la prime annuelle.



Proposeur : John Chevedden

---

La loi Dodd Frank (2010) prévoit qu'en cas de changement de contrôle, les indemnités de départ dépassant trois fois la somme du salaire de base et de la prime annuelle ne puissent pas bénéficier de déduction fiscale pour la partie excédentaire. Cette proposition reçoit normalement un taux d'appui élevé. À la suite, l'entreprise a adopté une politique plafonnant les indemnités de départ à 2,99 fois la somme du salaire de base et de la prime annuelle. Toutefois, cette politique se limite au versement en argent comptant et n'inclut pas les octrois en actions et options or ces parties sont souvent les plus élevées. Ainsi la présente proposition reste pertinente afin d'inclure l'ensemble des composantes des indemnités de départ. 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 Intuit Inc. (INTU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-11-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 461202103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4795

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eve Burton	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott D. Cook	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard L. Dalzell	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sasan Goodarzi	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Liu	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tekedra Mawakana	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Nora Johnson	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan Roslansky	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas J. Szkutak	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul Vazquez	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Yuan	✓	✗
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 afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport divulguant comment la société protège les bénéficiaires du régime de retraite d'Intuit disposant d'un horizon d'investissement à long terme contre les risques climatiques.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eve Burton	✓	✗
<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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott D. Cook	✓	✓
<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 un ancien 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard L. Dalzell	✓	✓
<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 : Sasan Goodarzi	✓	✓
<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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Liu	✓	✓
<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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tekedra Mawakana	✓	✗
<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'administratrice : Suzanne Nora Johnson	✓	✗
<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. 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan Roslansky	✓	✓
<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'administrateur : Thomas J. Szkutak	✓	✗
<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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul Vazquez	✓	✗
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 Opportun 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Yuan	✓	✗
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 Zoom 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 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. 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'échéance des options offertes dans le régime excède l'échéance maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. 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 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

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 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 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 d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport divulguant comment la société protège les bénéficiaires du régime de retraite d'Intuit disposant d'un horizon d'investissement à long terme contre les risques climatiques.



Proposeur : As You Sow, on behalf of Myra K. Young, Meyer Memorial Trust, and Merck Family Fund

Le proposeur estime que le régime de retraite 401(k) d'Intuit 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 76 % 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 participer à la déforestation. L'entreprise propose aux employés une sélection personnalisée en choisissant d'autres fonds, mais cette option est rarement utilisée. Une étude de Vanguard a constaté que dans les régimes offrant une sélection personnalisée, seulement 1 % des participants se sont prévalus de cette possibilité en 2020, ce qui ne représente que 2 % des actifs du régime. En outre, cette pratique peut nuire aux participants. Le bureau de la responsabilité gouvernementale a en effet remarqué que les participants qui géraient eux-mêmes leurs investissements 401(k) faisaient face à des problèmes de mauvaise répartition et de manque de diversification. Intuit indique aussi que les principaux gestionnaires d'investissement des fonds proposés par son régime 401(k) se sont publiquement engagés à intégrer le risque climatique et d'autres facteurs ESG dans leurs pratiques d'investissement. Toutefois, les garanties d'intégration du risque climatique par les gestionnaires d'investissement ne correspondent pas aux investissements actuels du régime et l'option par défaut du plan, qui représente la grande majorité de ses actifs, investit massivement dans les industries à forte intensité en carbone. Par ailleurs, le conseil d'administration considère que la proposition ne tient pas compte du cadre fiduciaire strict de la loi sur la sécurité des revenus de retraite des employés. Sous l'administration Trump, une règle établissait que la sélection des actifs pour un régime de retraite ne devait pas être basée sur des critères autres que les intérêts des bénéficiaires. En novembre 2022, le ministère du Travail a publié sa décision définitive concernant la prise en compte par les fiduciaires de facteurs ESG dans la sélection des options d'investissement des fonds. Ce dernier a déterminé que les effets économiques du changement climatique constituent un sujet légitime d'attention pour les fiduciaires dans le cadre de la gestion des plans de retraite. Il semble donc essentiel que l'entreprise tienne compte à la fois de son devoir fiduciaire et de l'atténuation des risques climatiques. Bien qu'Intuit considère qu'elle offre plusieurs options intégrant des facteurs ESG aux participants de son régime de retraite, une divulgation plus claire concernant les risques climatiques serait bénéfique. D'ailleurs, l'intégration de critères ESG dans certaines options du fonds de retraite diffère grandement de l'évaluation et de la prise en compte du risque

climatique lié aux actifs du fonds de retraite. Par conséquent, nous recommandons de soutenir cette 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 Costco Wholesale Corporation (COST)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-11-10
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 22160K105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

32

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth D. Denman.	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helena B. Foulkes.	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard A. Galanti.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hamilton E. James.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Craig Jelinek.	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sally Jewell.	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey S. Raikes.	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Stanton.	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ron M. Vachris.	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maggie Wilderotter.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: KPMG LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport évaluant les facteurs importants pertinents pour décider si des objectifs de réduction des émissions de carbone sont appropriés.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker.	✓	✗



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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth D. Denman.	✓	✗

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 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helena B. Foulkes.	✓	✓

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard A. Galanti.



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 le directeur financier de l'entreprise (CFO). Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hamilton E. James.



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 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 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Craig Jelinek.



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 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sally Jewell.



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'administrateur : Jeffrey S. Raikes.



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 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'administrateur : John W. Stanton.



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 de Trilogy International 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ron M. Vachris.	✓	✗
<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 le directeur de l'exploitation de l'entreprise (COO). Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maggie Wilderotter.	✓	✗
<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 est indépendante 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 la candidate a été enregistré.

---

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. 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

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport évaluant les facteurs importants pertinents pour décider si des objectifs de réduction des émissions de carbone sont appropriés.

CA POLITIQUE



Proposeur : National Center for Public Policy Research, 2005 Massachusetts Avenue NW, Washington DC 200336

---

La proposition remet en question la nécessité d'adopter un plan de transition, le proposeur soutenant que les coûts engendrés sont élevés, que la technologie n'est peut-être pas au point et que les modèles climatiques sous-tendant les objectifs de décarbonation sont peut-être incorrects. 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 2024-01-15 ,
PAYS Royaume-Uni	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-01-11
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

21450

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende spécial de 1.60 EUR par action ordinaire.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la consolidation d'actions	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende spécial de 1.60 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. Ce dividende spécial est le résultat de la vente des actifs russes du groupe qui eut lieu en 2023. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la consolidation d'actions	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la consolidation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La proposition vise à remplacer 11 actions en circulation par 10 actions de la même catégorie, réduisant ainsi le nombre d'actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 03**

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**

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. Attention! Puisque les actionnaires ne bénéficieront pas de droits de préemption, ceux-ci subiront une dilution de leurs droits. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

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 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

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 Cogeco Communications Inc. (TSE:CCA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-01-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-11-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 19239C106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

2728

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Abdoulah	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Audet.	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arun Bajaj.	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary-Ann Bell.	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Cherry.	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pippa Dunn.	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne Fertman.	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philippe Jetté.	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Normand Legault.	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard Lord.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: Deloitte LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Abdoulah	✓	✓

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 Audet.	✓	✗

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 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arun Bajaj.	✓	✓

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 : 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 01.05

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Cherry.

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 01.06

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pippa Dunn.

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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne Fertman.

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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philippe Jetté.	✓	✓

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 : Normand Legault.	✓	✗

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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard Lord.	✓	✗

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

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

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 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. 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.