

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Torex Gold Resources Inc. (TXG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 891054108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

4394

---

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

## ANALYSE

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

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Reunion Gold Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosalie (Rosie) Moore



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Grupo Gigante SAB de CV 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 en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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 CI Financial Corporation (CIX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-09
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 125491100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	351
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	913
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3029
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4919
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5519
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	10000
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	13839

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Butt	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Brigette Chang	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Holland	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kurt MacAlpine	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Perrow	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah M. Ward	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Butt	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Brigette Chang	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. Holland	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kurt MacAlpine	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Perrow



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah M. Ward



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance sociale et environnementale de l'entreprise n'est pas disponible. Le taux de dilution global des actions est supérieur à 10 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR NVIDIA Corporation (NASDAQ:NVDA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-26 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-29
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 67066G104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

40

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert K. Burgess	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tench Coxe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John O. Dabiri	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Persis S. Drell	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jen-Hsun Huang	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dawn Hudson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harvey C. Jones	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa B. Lora	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen C. Neal	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Brooke Seawell	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aarti Shah	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Stevens	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte la simple majorité pour toutes les questions soumises à l'approbation des actionnaires.	⊘	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE



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

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

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

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

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

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa B. Lora



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte la simple majorité pour toutes les questions soumises à l'approbation des actionnaires.



Proposeur : CA

À l'exception des décisions relatives aux transactions majeures, comme une réorganisation de l'entreprise, une majorité simple devrait être suffisante pour ratifier les décisions soumises à l'assemblée. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

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

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Renewable Corporation (TSE: BEPC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 11284V105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2600

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey M. Blidner	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott R. Cutler	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Deasley	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy Dorn	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eleazar de Carvalho Filho	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy MacEwen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis J. Maroun	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Westwell	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Zuccotti	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott R. Cutler	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Deasley	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy Dorn	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy MacEwen	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction Ballard Power Systems et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Zuccotti	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sandstorm Gold Ltd (SSL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-21 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 80013R107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

100

---

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

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

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

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. 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 02.02

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 02.03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré




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

---

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

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

---

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

**Vote enregistré**

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

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

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 B2Gold Corporation (BTO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-20 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 11777Q209

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	25
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	15405
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	27897
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	69808

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelvin Dushnisky	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clive Johnson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Bullock	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Liane Kelly	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jerry R. Korpan	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thabile Makgala	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Pankratz	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin Weisman	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

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

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 président du conseil de

l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction 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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Liane Kelly	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jerry R. Korpan	✓	✗

**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, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thabile Makgala	✓	✓

**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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Pankratz	✓	✓

**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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin Weisman	✓	✗

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. Elle est présidente du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'options est destiné, entre autres, aux administrateurs. Le régime s'adresse aussi à des consultants, des fournisseurs de services et d'autres employés contractuels, ce qui ne respecte pas la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA      POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Infrastructure Corporation (TSE: BIPC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-18 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 11275Q107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

1

---

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

## ANALYSE

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

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roslyn Kelly	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Mullen	✓	
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rajeev Vasudeva	✓	✓
<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
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

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 Galaxy Digital Holdings Ltd (GLXY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G37092106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	454
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1178
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3908
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	6346
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	7121
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	17856

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Novogratz	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bill Koutsouras	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominic Docherty	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Daffey	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Dietze	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Damien Vanderwilt	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Tavoso	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	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 : Michael Novogratz	✓	✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bill Koutsouras

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 : Dominic Docherty

✓ ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

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

✓ ✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Dietze



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Damien Vanderwilt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est 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 : Richard Tavoso



Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de 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 régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Mastercard Inc. (MA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-18 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 57636Q104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	18
162535004	Optimum - 162535004	5410

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Merit E. Janow	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Candido Botelho Bracher	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Davis	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julius Genachowski	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Choon Phong Goh	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oki Matsumoto	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Miebach	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Youngme E. Moon	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rima Qureshi	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harit Talwar	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lance Uggla	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire afin de produire un rapport sur les activités de lobbying et les dépenses associées.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.	✗	✓
06	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.	✗	✗

07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise effectue une évaluation et prépare un rapport analysant la congruence de ses contributions caritatives et de ses partenariats volontaires avec sa Déclaration sur les droits de la personne.	×	×
08	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur les écarts en matière de rémunération et d'avantages sociaux entre les sexes dans le cadre des soins liés à la dysphorie de genre et à la reproduction.	×	×

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Merit E. Janow	✓	×
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, 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. 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Candido Botelho Bracher	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Davis	✓	×

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julius Genachowski	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de Sonos 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 : Choon Phong Goh	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Oki Matsumoto	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Miebach	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Youngme E. Moon	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rima Qureshi	✓	✗
<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, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harit Talwar	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition d'actionnaire afin de produire un rapport sur les activités de lobbying et les dépenses associées.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [John Chevedden](#)

Il s'agit d'une proposition d'actionnaire courante qui devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de lobbying de l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [New York City Carpenters Pension Fund](#)

Selon le principe du vote à la majorité, les candidats doivent obtenir au moins la moitié plus une des voix exprimées par les actionnaires pour être élus. Ce mécanisme assure une réelle expression de la volonté des actionnaires concernant la gestion de l'entreprise. Cependant, ces dernières années, de nombreuses entreprises ont mis en place des politiques de démission des administrateurs. Selon ces politiques, lorsque les administrateurs n'obtiennent pas le soutien de la majorité des actionnaires, ils sont tenus de soumettre leur démission au comité du conseil d'administration responsable de la supervision des mises en candidature et de la gouvernance ou directement au conseil d'administration. Ce dernier décide alors d'accepter ou non la démission. Lorsqu'un administrateur n'obtient pas l'appui d'une majorité d'actionnaires, la décision définitive de son maintien ou de son départ revient toujours au conseil d'administration, ce qui diminue considérablement l'importance de la voix des actionnaires. D'après une étude de Glass Lewis menée en 2023, sur les 93 administrateurs de leur échantillon n'ayant pas remporté la majorité lors des élections, seuls 17 % des administrateurs des sociétés appliquant une politique de démission ont effectivement quitté le conseil. Cela révèle qu'un nombre considérable de ces sociétés n'ont pas pris de mesures importantes à l'égard de ces administrateurs. Le proposeur soutient que cette proposition instaurerait une norme plus rigoureuse en requérant des administrateurs responsables de l'examen qu'ils fournissent une ou plusieurs justifications substantielles pour refuser une démission. Elle garantirait également que la démission de tout administrateur « en attente » non réélu lors d'une élection ultérieure prenne effet automatiquement 30 jours après la validation des résultats de l'élection. Ainsi, le règlement modifié assurera que le vote des actionnaires soit décisif lorsqu'un administrateur en poste n'est pas réélu, tout en donnant au conseil d'administration la latitude d'accepter ou non la démission initiale de cet administrateur qui n'a pas reçu le soutien de la majorité. Le conseil s'oppose à la proposition, la jugeant superflue puisque ses pratiques et politiques de gouvernance garantissent déjà sa responsabilité devant ses actionnaires. Il ajoute que cette modification restreindrait indûment le conseil d'administration et entraînerait immédiatement le départ d'un administrateur « en attente ». Il souligne que, depuis que la société a adopté le vote majoritaire, aucun administrateur n'a reçu moins de la majorité des votes exprimés pour son élection. Après examen, nous pensons que l'amélioration de la procédure de démission des administrateurs prévue par la proposition renforcera l'importance du vote des actionnaires lors de l'élection des administrateurs. De plus, nous estimons que, dans les rares cas où un administrateur ne remporte pas la majorité des voix, l'entreprise devrait se préparer à l'éventualité de son départ du conseil, tout en veillant à ce que les actionnaires

conservent une influence significative dans le processus d'élection du conseil d'administration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant 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 : [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

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise effectue une évaluation et prépare un rapport analysant la congruence de ses contributions caritatives et de ses partenariats volontaires avec sa Déclaration sur les droits de la personne.

CA

×

POLITIQUE

×

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

---

Le proposeur accuse Mastercard de contribuer, de collaborer ou de fournir une plateforme de dons à des organisations telles que l'UNRWA, l'UNICEF, la Croix-Rouge, Islamic Relief, Amnesty International et d'autres, estimant que ces dernières existent uniquement pour répondre aux tragédies liées au conflit israélo-palestinien. Il affirme que ces organisations n'ont pas condamné le Hamas et n'ont pas aidé les victimes israéliennes et leurs familles, ajoutant que certaines d'entre elles font non seulement de la propagande pour des terroristes antisémites, mais les aident également directement. Il cite la Déclaration des droits de la personne de Mastercard et accuse l'entreprise de maintenir des liens avec des organisations qui assistent des terroristes s'en prenant à des Juifs innocents. Selon le proposeur, les actionnaires méritent de vérifier si et dans quelle mesure Mastercard utilise les actifs des actionnaires pour financer et promouvoir des organisations alliées aux terroristes. Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement



responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur les écarts en matière de rémunération et d'avantages sociaux entre les sexes dans le cadre des soins liés à la dysphorie de genre et à la reproduction.

CA

×

POLITIQUE

×

Proposeur : Stephen Caton

---

La question de l'équité en matière de rémunération représente un enjeu social important et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, l'argumentation qui accompagne cette proposition soulève des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur, qui semble s'opposer aux droits des femmes et aux droits des personnes issues de la communauté LGBTQ+. Il considère ainsi que l'entreprise traite de façon inéquitable les femmes qui élèvent un enfant par rapport à celles qui veulent avorter, puisqu'elle couvre les dépenses de voyage et de logement pour avoir accès à un avortement en dehors des États où cette intervention est interdite. Il s'inquiète aussi du fait que les prestations de santé de l'entreprise comprennent des soins médicaux liés à l'affirmation de genre pour les employés transgenres et les personnes à leur charge. Mentionnons que des propositions similaires ont été soumises en 2024 à d'autres entreprises par le National Legal and Policy Center (NLPC), qui est reconnu comme un groupe idéologique de droite qui s'oppose au courant de l'investissement responsable et qui utilise 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. Ajoutons que MasterCard a adopté la pratique d'excellence pour la publication de rapports sur l'équité salariale, qui consiste à déclarer aussi bien les écarts médians que les écarts ajustés. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Descartes Systems Group Inc. (DSG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-13 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-26
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 249906108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	180
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	495
wrap 713	Optimum - wrap 713	1385
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1950
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	2945
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	7420
162535001	Optimum - 162535001	29235

---

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

## ANALYSE

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

Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification 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 : Eric Demirian	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 01.05**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chris E. Muntwyler	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane O'Hagan	✓	✗
<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, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward J. Ryan	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 : John J. Walker	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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



Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il 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

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dollarama Inc. (DOL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-12,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 25675T107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	119
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	300
000029460	Optimum - 000029460	435
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1085
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1590
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1806
wrap 713	Optimum - wrap 713	2850
Wrap 160	Optimum - wrap 160	4435
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	7121
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	18145
162535001	Optimum - 162535001	67650

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory David	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisa D. Garcia	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen K. Gunn	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Mugford	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil Rossy	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

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

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory David	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elisa D. Garcia	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen K. Gunn	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Mugford	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Huw Thomas	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

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

✓

✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. 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 Docebo Inc. (TSE: DCBO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-11,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-30
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 25609L105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	97
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	251
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	843
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1375
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1375
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3869

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Chapnik	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Merkur	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Halpin Perry	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven E. Spooner	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Anderson	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Trisha Price	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Merkur	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin Halpin Perry	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven E. Spooner	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Trisha 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 est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

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 Freeport-McMoRan Inc. (NYSE:FCX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-11,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 35671D857



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David P. Abney	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard C. Adkerson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcela E. Donadio	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert W. Dudley	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hugh Grant	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lydia H. Kennard	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan M. Lance	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sara Grootwassink Lewis	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dustan E. McCoy	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen L. Quirk	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Stephens	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Frances Fragos Townsend	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Proposition afin de modifier les statuts afin de pouvoir disculper certains dirigeants en cas de manquements à leurs obligations fiduciaires.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David P. Abney

✓ | ✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 01.02

CA | POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard C. Adkerson

✓ | ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA | POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marcela E. Donadio

✓ | ✗

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert W. Dudley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

**Vote enregistré**

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lydia H. Kennard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération 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 le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ryan M. Lance	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sara Grootwassink Lewis	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dustan E. McCoy	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen L. Quirk	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Stephens	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Frances Fragos Townsend	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 03

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. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de modifier les statuts afin de pouvoir disculper certains dirigeants en cas de manquements à leurs obligations fiduciaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'État du Delaware a récemment modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi permet d'éliminer la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, dans le cadre de plaintes directes déposées par des actionnaires, y compris les actions collectives. La proposition vise à mettre en place

cette modification qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son obligation fiduciaire de la part d'un dirigeant. 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 Ulta Beauty Inc. (NASDAQ:ULTA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-11,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 90384S303

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4692

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Michelle L. Collins	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Catherine Halligan	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David C. Kimbell	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Patricia Little	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : George R. Mrkonjic, Jr.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lorna E. Nagler	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Heidi G. Petz	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Michael C. Smith	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Michelle L. Collins	✓	✗
<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. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas liés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David C. Kimbell	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Patricia Little	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : George R. Mrkonic, Jr.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lorna E. Nagler	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Heidi G. Petz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Michael C. Smith



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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.



Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas d'objectifs de performance liés soit à la performance ESG de l'entreprise, soit à la performance de cette dernière par rapport à celle des pairs. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Nasdaq Inc. (NASDAQ:NDAQ)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-11,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 631103108



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

120

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa M. Arnoldi	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlene T. Begley	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Adena T. Friedman	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Essa Kazim	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Kloet	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Koch	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Holden Spaht fils.	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Splinter	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Johan Torgeby	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Toni Townes-Whitley	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred W. Zollar	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.04

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Koch



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Holden Spaht fils.



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Toni Townes-Whitley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred W. Zollar	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. 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 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

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.



Proposeur : CA

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 10 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sonova Holding AG (VTX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-11 ,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-06-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H8024W106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1380

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport annuel, les états financiers consolidés et d'autres rapports.	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver le rapport de durabilité.	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4,30 CHF par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Spoerry	✓	✗
04.01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacy Enxing Seng	✓	✗
04.01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Behar	✓	✓
04.01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Dorsey Bleil	✓	✓
04.01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lukas Braunschweiler	✓	✗
04.01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roland Diggelmann	✓	✗
04.01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Tay	✓	✗
04.01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald van der Vis	✓	✗
04.01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Widmer	✓	✓
04.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilbert Achermann	✓	✓
04.03.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Roland Diggelmann	✓	✗
04.03.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Lukas Braunschweiler	✓	✗

04.03.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Stacy Enxing Seng	✓	✗
04.03.04	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité des mises en candidature et de rémunération : Julie Tay	✓	✗
04.04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection de Anwaltskanzlei Keller AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.02	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin de traiter toute autre affaire.		✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport annuel, les états financiers consolidés et d'autres rapports.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport de durabilité.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Les nouvelles dispositions du code suisse des obligations, en vigueur depuis le 1er janvier 2024, exigent des entreprises qu'elles présentent un rapport sur les « questions non financières » lors de leur assemblée générale annuelle. Ce rapport doit aborder des aspects tels que l'environnement, les questions sociales, les droits

de la personne et la lutte contre la corruption, en mettant notamment l'accent sur les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). Il doit fournir des informations complètes permettant d'évaluer la performance de l'entreprise et les effets de ses activités sur ces questions non financières. C'est dans ce contexte que le conseil d'administration demande aux actionnaires d'approuver le rapport non financier de l'entreprise. Sonova a fourni une analyse approfondie des différents aspects requis par la loi et son rapport de développement durable a été vérifié de façon indépendante. Sur le plan environnemental, la société prévoit de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) de portée 1 et 2 de 78,3 % et celles de portée 3 de 32,5 % d'ici 2032, par rapport à 2019. Son plan pour les émissions de portée 3 se concentre sur les catégories représentant plus de 80 % des émissions totales de portée 3. Ces objectifs ont été validés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi). Sonova suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières relatives au climat (TCFD) et publie ses émissions de GES vérifiées par des tiers. Elle a obtenu la note B dans l'enquête du CDP sur son programme de lutte contre le changement climatique, indiquant une bonne gestion de son impact environnemental, bien qu'elle ne soit pas considérée comme un chef de file. Pour ce qui est de sa performance, Sonova affirme être en bonne voie d'atteindre ses objectifs. Ses émissions de portée 1 et 2 ont diminué de 67 % depuis 2019 et de 16 % depuis 2022, tandis que celles de portée 3 ont baissé de 23 % depuis 2019 et de 12 % depuis 2022. Elle dispose également d'une politique officielle en matière de biodiversité, anticipant ainsi les réglementations futures. Sur le plan social, Sonova a signé le Pacte mondial des Nations Unies. Elle a politique officielle en matière de droits de la personne fondée sur la Déclaration universelle des droits de l'Homme et la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail (OIT). Elle a mis en place un cadre de diligence raisonnable aligné sur les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies. Conformément au code suisse des obligations, Sonova respecte les normes de diligence raisonnable concernant le travail des enfants. Son cadre de conformité inclut le guide de l'OCDE et les conventions de l'OIT sur le travail des enfants. Sonova s'est dotée d'une procédure de réclamation, avec une plateforme anonyme en ligne permettant aux employés de soulever des préoccupations en matière de droits de la personne. Cependant, elle n'est pas ouverte aux parties prenantes externes. De plus, l'entreprise soutient le droit à un salaire décent, en respect de la législation locale, sans garantie si celle-ci ne promeut pas ce droit. Sonova se distingue par une représentation féminine élevée au sommet de sa hiérarchie, surpassant celle de ses homologues européens. Elle divulgue des informations-clés sur la diversité, l'équité et l'inclusion, telles que les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés selon le sexe et l'origine ethnique, vérifiées par des tiers. Cependant, elle ne fournit pas les écarts salariaux fondés sur le sexe et l'origine ethnique. Malgré quelques lacunes, nous estimons que Sonova a pris des mesures satisfaisantes pour se conformer aux exigences légales concernant la divulgation des informations non financières. Nous constatons que ses objectifs et performances, tant sur le plan environnemental que social, sont notables. Nous recommandons donc aux actionnaires d'appuyer cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 4,30 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 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.

✓ ✗

Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. 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 04.01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Spoerry

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et de Mettler Toledo International 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 04.01.02

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, 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 04.01.03**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 04.01.04**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 04.01.05**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 04.01.06

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 04.01.07

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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



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

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.08

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.09

CA POLITIQUE

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



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 04.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gilbert Achermann



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 04.03.01

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération et le comité des mises en candidature 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 04.03.02

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération et le comité des mises en candidature 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 04.03.03

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 04.03.04

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération et le comité des mises en candidature 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 04.04

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 04.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de Anwaltskanzlei Keller AG 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 Anwaltskanzlei Keller AG. 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 politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Le 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 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin de traiter toute autre affaire.		✗

Proposeur : CA

---

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 Canadian Apartment Properties REIT (CAR.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-10,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 134921105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	90
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	268
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	869
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1422
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1589
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3974

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori-Ann Beausoleil	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold Burke	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gina Parvaneh Cody	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Kenney	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gervais Levasseur	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ken Silver	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Stoddart	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Todres	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : René Tremblay	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori-Ann Beausoleil	✓	✓

Proposeur : CA

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



---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold Burke	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gina Parvaneh Cody	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Kenney	✓	✓
<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'administrateur : Gervais Levasseur	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Todres	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : René Tremblay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Corporation (TSE: BN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 11271J107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	459
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1104
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2880
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3521
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	6444
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	16138

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : M. Elyse Allan	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Kempston Darkes	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frank J. McKenna	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Hutham S. Olayan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana L. Taylor	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : M. Elyse Allan	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Angela F. Braly	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Kempston Darkes	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de



rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frank J. McKenna	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Hutham S. Olayan	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana L. Taylor	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

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

✓

✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions.

✓

✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Brookfield Asset Management Inc. (BAM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 112585104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-00000076.1

Optimum - T1000000761

288

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Olivia (Liv) Garfield	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Nili Gilbert	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Allison Kirkby	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Diana Noble	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Satish Rai	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

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

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres

indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de BT Group et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------



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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA      POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération du PDG n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Lululemon Athletica Inc. (LULU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 550021109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4847

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Calvin R. McDonald	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Isabel Ge Mahe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha A. Morfitt	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Emily White	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shane Grant	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Teri L. List	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: PricewaterhouseCoopers LLP	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie un rapport analysant les coûts pour sa réputation et les pertes financières potentielles liés à la poursuite de la production et de la vente de vêtements fabriqués à partir de matières d'origine animale.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Calvin R. McDonald	✓	✗
<b>Proposeur :</b> CA		

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

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Isabel Ge Mahe



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha A. Morfitt



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. 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. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Emily White



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shane Grant	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 par tranche de l'administratrice : Teri L. List	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: PricewaterhouseCoopers LLP	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 publie un rapport analysant les coûts pour sa réputation et les pertes financières potentielles liés à la poursuite de la production et de la vente de vêtements fabriqués à partir de matières d'origine animale.

CA POLITIQUE



Proposeur : People for the Ethical Treatment of Animals

---

Le proposeur demande à Lululemon de fournir aux actionnaires une analyse des risques pour la réputation, les ventes et la valeur de l'action auxquels l'entreprise s'expose en continuant à s'approvisionner en matériaux d'origine animale et même en augmentant leur utilisation. Selon le proposeur, PETA, le marché mondial de la mode éthique devrait passer de 7,57 milliards de dollars en 2022 à 11,12 milliards de dollars en 2027. La mode éthique se concentre sur la conception, la production et la distribution de vêtements en minimisant les dommages causés aux animaux et à l'environnement. En 2022, les vêtements sans cruauté représentaient le segment le plus important de ce marché, avec 43,3 % du total. Toutefois, PETA accuse Lululemon de continuer à vendre des produits fabriqués à partir de matières liées à des pratiques manifestement cruelles, destructrices pour l'environnement et dépassées, telles que la laine, le duvet, le cachemire et la laine d'alpaga, et ce, malgré la demande croissante d'une mode végétalienne durable. Il mentionne que les entités de PETA ont publié 14 enquêtes sur la laine, neuf exposés sur l'industrie du duvet, deux enquêtes sur le cachemire, ainsi que la première enquête du genre sur l'industrie de la laine d'alpaga. Ces enquêtes révèlent que les souffrances intenses, les soins vétérinaires inadéquats ou inexistantes, le transport cruel et l'abattage violent sont la norme et non l'exception. De plus, les normes de l'industrie et les assurances des fournisseurs ne protègent pas les animaux. En outre, la demande croissante des consommateurs pour des matériaux éthiques montre qu'ils sont désormais prompts à tourner le dos aux entreprises qui, selon eux, ne progressent pas ou ne tiennent pas leurs promesses. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que le rapport demandé n'est pas nécessaire en raison de l'engagement de l'entreprise à obtenir des fibres

d'origine animale de manière responsable. Il soutient que les décisions relatives à l'utilisation de matériaux dans les produits de l'entreprise, ainsi que les implications financières et les risques liés à l'utilisation de fibres d'origine animale, devraient être prises par la direction et l'équipe de conception de l'entreprise plutôt que par le conseil d'administration ou les actionnaires. Le conseil affirme que son programme de chaîne d'approvisionnement responsable est solide et qu'il dispose de processus et de procédures favorisant le traitement sans cruauté des animaux pour les fibres d'origine animale utilisées dans ses produits. Il souligne qu'une petite partie de l'ensemble du portefeuille de matériaux de l'entreprise, représentant seulement 1 % en poids, utilise des fibres d'origine animale, notamment le duvet, la laine, la laine d'alpaga, le cachemire et la soie. De plus, il affirme que l'entreprise s'engage à ouvrir la voie avec des matériaux révolutionnaires. Nous reconnaissons que Lululemon peut être exposée à des risques en raison de la poursuite de sa production et de ses ventes de vêtements utilisant des matières d'origine animale, étant donné que les consommateurs tendent de plus en plus à privilégier la mode sans cruauté. Comme le proposeur, nous estimons qu'il serait raisonnable et bénéfique que les actionnaires aient accès à une analyse des coûts pour la réputation et des pertes financières potentielles associées. En conséquence, nous recommandons aux actionnaires d'appuyer cette proposition. 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 Tourmaline Oil Corporation (TOU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 89156V106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	68
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	200
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	665
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1078
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1205
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3020

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael L. Rose	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill T. Angevine	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Armstrong	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee A. Baker	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E.D. Lee	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. MacDonald	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucy M. Miller	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet L. Weiss	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). Il est le directeur financier de l'entreprise 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill T. Angevine	✓	✗
<a href="#">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. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Armstrong	✓	✗
<a href="#">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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lee A. Baker	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E.D. Lee	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. MacDonald	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. 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. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet L. Weiss	✓	✓
<a href="#">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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Thomson Reuters Corporation (TRI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 884903105



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	37
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	78
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	540
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	885
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	991
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2480

---

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

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David K.R. Thomson



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve Hasker



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kirk E. Arnold



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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**

<b>ITEM 01.04</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Edmund Clark		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.05</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice :LaVerne Council		
<a href="#">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**

<b>ITEM 01.06</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael E. Daniels		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deanna W. Oppenheimer	✓	✗
<a href="#">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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Paris	✓	✗
<a href="#">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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kim M. Rivera	✓	✓
<a href="#">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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Salzberg	✓	✗
<a href="#">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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Thomson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice :Elizabeth D. Wilson	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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

Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. La rémunération ne comporte aucun critère de performance ESG. 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 Hydro One Ltd (TSE:H)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 448811208

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	264
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	728
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	4037
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5551
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	6554
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	18379
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	33984

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Hay	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy E. Hodgson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Lebeter	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitch Panciuk	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Podlasly	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helga Reidel	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Sonberg	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	✓

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 : David Hay	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy E. Hodgson	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Lebeter	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitch Panciuk	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 : Mark W. Podlasly	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helga Reidel	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa Sonberg	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Vaasjo	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Wolburgh Jenah	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été

enregistré.

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR North West Company Inc. (The) (NWF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-05 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 663278109

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	171
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	376
000029460	Optimum - 000029460	440
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	505
wrap 713	Optimum - wrap 713	1375
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2882
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2890
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2918
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4595
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5365
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	12100
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	13146
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	32957
162535001	Optimum - 162535001	43630

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

## ANALYSE

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

Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Express 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rachel Huckle	✓	✓
<a href="#">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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annalisa King	✓	✗
<a href="#">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. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Violet Konkle	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Kroft	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel McConnell	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennefer Nepinak	✓	✓
<a href="#">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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor Tootoo	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution maximal des actions est supérieur à 5 %. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Walmart Inc. (NYSE: WMT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-05 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 931142103



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

240

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cesar Conde	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah J. Friar	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla A. Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Horton	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Douglas McMillon	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Niccol	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Penner	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall L. Stephenson	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steuart L. Walton	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie des objectifs mesurables et temporels d'élimination ou de réduction de l'utilisation des cages de gestation dans sa chaîne d'approvisionnement de viande de porc.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'une vérification indépendante de l'équité raciale afin d'analyser les impacts négatifs de l'entreprise sur les communautés noires, autochtones et de personnes de couleur et de fournir des recommandations pour atténuer ces impacts. Un rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie une ou plusieurs évaluations d'impact sur les droits de la personne examinant les incidences négatives réelles et potentielles d'un ou de plusieurs produits à haut risque dans sa chaîne d'approvisionnement ou ses installations.	✗	✓

07	Proposition d'actionnaire demandant l'établissement de politiques salariales qui soient compatibles avec les obligations fiduciaires et raisonnablement conçues pour fournir aux travailleurs le revenu minimum nécessaire pour répondre aux besoins fondamentaux d'une famille.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.	✗	✗
09	Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'un examen indépendant de l'impact des politiques et pratiques de l'entreprise sur la sécurité et la violence sur le lieu de travail, ainsi que la publication d'un rapport sur cet examen. Il est recommandé que l'examen et le rapport comprennent une évaluation des pratiques de gestion et d'affaires contribuant à un environnement de travail dangereux ou violent, ainsi que des recommandations qui aideront Walmart à créer des environnements de travail plus sûrs et à prévenir la violence sur le lieu de travail.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité du conseil sur la durabilité financière de l'entreprise afin de superviser et d'examiner l'impact de ses positions politiques, de ses activités de plaidoyer, de ses partenariats et de ses dons caritatifs sur les questions sociales et politiques, ainsi que l'effet de ces actions sur la durabilité financière de l'entreprise, et qu'il publie un rapport public sur les conclusions du comité d'ici la fin de 2024.	✗	✗

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah J. Friar	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla A. Harris	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

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

depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Douglas McMillon	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Niccol	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Chipotle Mexican Grill, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de Chipotle Mexican Grill, 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Penner	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall L. Stephenson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Walton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

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. Lors de l'assemblée générale annuelle de 2023, la rémunération des dirigeants n'a obtenu qu'un taux d'approbation de 79,3 % lors du vote consultatif, ce qui témoigne des préoccupations d'un nombre important d'actionnaires à ce sujet. Par conséquent, la société aurait dû s'engager avec ses actionnaires et prendre des mesures en réponse à cette désapprobation. Cependant, après avoir écouté leurs commentaires, elle n'a finalement pas modifié le programme de rémunération. Les actionnaires auraient pu raisonnablement s'attendre à ce que des actions plus importantes soient entreprises pour répondre aux préoccupations concernant la structure du programme de rémunération. 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. La firme de vérification n'a pas intégré les effets financiers des risques liés au climat dans les états financiers. Un vote contre la proposition a été enregistré.

## ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie des objectifs mesurables et temporels d'élimination ou de réduction de l'utilisation des cages de gestation dans sa chaîne d'approvisionnement de viande de porc.

CA



POLITIQUE



Proposeur : [The Accountability Board](#)

L'utilisation de cages de gestation est l'une des pratiques les plus contestées de l'industrie porcine. Elle consiste à confiner les truies gestantes dans des stalles individuelles à peine plus grandes que leur corps, où elles ne peuvent ni se tourner ni marcher. Selon Nicolas de Villers, chercheur en comportement et bien-être du porc, d'Agriculture et Agroalimentaire Canada, qui est cité par Radio-Canada, l'idéal serait de les élever en groupes, afin qu'elles aient plus de liberté et d'occasions d'exprimer leur comportement naturel : « C'est un animal social qui a besoin d'être en groupe avec ses congénères. Il est doué de facultés d'apprentissage assez importantes, autant qu'un chien. Les porcs sont curieux et aiment explorer ». De plus, les cages de gestation pourraient être moins avantageuses financièrement que le logement en groupe. Des études universitaires, dont une réalisée par des chercheurs de l'Université d'État de l'Iowa, ont en effet montré une corrélation négative entre l'utilisation de ces cages et le coût des porcelets sevrés. Une autre étude suggère que la productivité des truies est plus faible et que la mortalité est plus élevée dans les pays où ces cages sont largement employées par rapport aux pays où leur recours est limité à quatre semaines après l'insémination. Notons toutefois que certains chercheurs et organisations, comme l'American Association of Swine Veterinarians, ont une vision plus positive ou neutre des cages de gestation. Néanmoins, de plus en plus de pays les bannissent ou restreignent leur utilisation. Plusieurs pays européens les ont d'ailleurs interdites depuis plus de 20 ans. Au Canada, de nouvelles réglementations prévues pour 2029 limiteront la durée pendant laquelle les truies peuvent être confinées dans ces cages à 28 jours et amélioreront leurs conditions de vie. Aux États-Unis, plusieurs États restreignent l'utilisation de ces cages et un projet de loi déposé en mai 2023 vise à garantir aux porcs un espace minimum de 24 pieds carrés, contre 14 habituellement. Le proposeur critique Walmart pour son manque d'engagement à abandonner les cages de gestation et d'objectifs clairs à cet égard. En 2006, le détaillant s'était engagé à promouvoir le traitement humain des animaux dans sa chaîne d'approvisionnement. Pourtant, il ne divulgue aucun pourcentage de porcs logés en groupe et il n'a pas de mandat en matière de logement en groupe ni d'objectifs mesurables à ce sujet. En 2015, il a annoncé qu'il demanderait à ses fournisseurs de mettre en œuvre des solutions pour les cages de gestation. Selon le Los Angeles Times, cette décision faisait suite à une étude interne montrant que 77 % des clients feraient plus confiance à un détaillant traitant humainement le bétail et que 66 % achèteraient plus volontiers auprès de celui-ci. Cette initiative a aussi été motivée par les protestations contre Walmart, les enquêtes sous couverture auprès de fournisseurs, les pétitions et les critiques de célébrités. Cependant, le New York Times souligne que les lignes directrices de Walmart sont volontaires et que le détaillant n'a pas fixé de délai pour ses fournisseurs ni indiqué les conséquences en cas de non-conformité. Ces lacunes soulèvent des questions sur le suivi et la mise en œuvre réelle des initiatives. Dans sa circulaire de 2022, Walmart a admis ne pas être satisfait de son avancée et a commandé un rapport pour évaluer les possibilités et obtenir des solutions. Le problème semble résider dans un cycle sans fin d'exams et d'évaluations, alors que ses concurrents vont de l'avant. Par exemple, Kroger vise à atteindre 100 % de porcs frais provenant de truies élevées en groupe d'ici 2025. Étant donné l'avancement des pratiques de ses concurrents, l'évolution de la réglementation en la matière et l'objectif que Walmart a fixé en 2015, nous recommandons aux actionnaires de soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 05

CA

POLITIQUE



Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'une vérification indépendante de l'équité raciale afin d'analyser les impacts négatifs de l'entreprise sur les communautés noires, autochtones et de personnes de couleur et de fournir des recommandations pour atténuer ces impacts. Un rapport sur la vérification devrait être publié sur le site Internet de la société.



Proposeur : [The Organization United for Respect](#)

Les événements des dernières années, dont l'assassinat de George Floyd et les manifestations en soutien au mouvement Black Lives Matter, de même que les effets disproportionnés de la pandémie de COVID-19 sur les communautés ethniques minoritaires, ont contribué à attirer l'attention des médias, du public et des décideurs politiques sur le racisme systémique, la violence et les inégalités raciales. Par le fait même, ils ont conféré une place prépondérante aux enjeux de diversité, d'équité et d'inclusion aux États-Unis. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les sociétés décèlent et traitent avec diligence les problèmes d'inégalité touchant leurs parties prenantes, d'autant plus que celles qui ne respectent pas le principe de l'équité raciale s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'exploitation, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. De plus, dans les milieux de travail, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent des avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Dans le cas de Walmart, nous constatons que la société divulgue des informations sur ses efforts et ses politiques en matière de diversité et d'équité raciale, y compris des données quantitatives, dont celles de son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre. Elle a aussi pris des engagements publics et lancé des initiatives pour favoriser l'équité raciale, aussi bien dans son organisation qu'à l'extérieur. Par exemple, elle s'est engagée à verser 100 millions de dollars américains sur 5 ans par l'intermédiaire de son centre pour l'équité raciale afin de s'attaquer aux iniquités raciales dans les systèmes financiers, de justice pénale, d'éducation et de santé aux États-Unis. Ces gestes et engagements méritent d'être soulignés. Cependant, même si Walmart fournit des efforts pour faire progresser l'équité raciale, nous considérons qu'il reste dans l'intérêt des actionnaires qu'elle mette en œuvre la proposition et que ses impacts sur les communautés noires, autochtones et de personnes de couleur soient évalués plus en profondeur, d'autant plus que ces dernières années, elle a été visée par des allégations de profilage racial et de pratiques discriminatoires en matière d'embauche, de recrutement et de promotion. Une analyse indépendante de son impact racial lui permettrait ainsi d'évaluer de façon objective si ses politiques, pratiques et activités peuvent avoir des effets négatifs sur ces communautés. Somme toute, il s'agit pour elle de faire preuve de diligence raisonnable en la matière, de s'assurer qu'elle ne contribue pas inconsciemment à des iniquités raciales, voire à du racisme systémique, et, le cas échéant, d'apporter les correctifs nécessaires. Elle pourrait ainsi déceler et atténuer de manière proactive le risque d'être associée à une controverse sur l'équité raciale qui l'exposerait à d'importants risques juridiques, financiers, d'atteinte à la réputation, voire de boycottage de consommateurs. La publication du rapport d'examen permettrait en outre aux investisseurs de mieux évaluer les risques encourus. Ajoutons enfin qu'un nombre croissant d'entreprises ont commencé ou accepté de se prêter à ce type d'exercice (dont Citigroup, State Street, BlackRock, Airbnb et Starbucks), reconnaissant ainsi l'importance et l'intérêt de cet outil, et que les propositions d'actionnaire portant sur cet enjeu remportent en général des taux d'approbation élevés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie une ou plusieurs évaluations d'impact sur les droits de la personne examinant les incidences négatives réelles et potentielles d'un ou de plusieurs produits à haut risque dans sa chaîne d'approvisionnement ou ses installations.



Proposeur : [Oxfam America](#)

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation, d'atteinte à la réputation, de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies (les Principes), elles doivent donc mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités ou de leurs relations commerciales. Du reste, des États comme la France et l'Allemagne exigent désormais que les sociétés fassent preuve de diligence raisonnable pour éviter d'enfreindre ces droits, tandis que d'autres étudient des projets de loi à ce sujet. Dans le cas de Walmart, nous constatons que la société a fait l'objet de controverses récentes relatives aux droits de la personne et aux droits des travailleurs. Par exemple, la commission états-unienne sur l'égalité des chances (EEOC) a déposé une poursuite contre elle pour discrimination sur la base du sexe et de la race en février 2022, puis deux poursuites pour discrimination fondée sur le handicap en mars 2023. En 2022, un tribunal fédéral américain a aussi condamné à la prison un fournisseur de pastèques de Walmart, après qu'il a plaidé coupable à des accusations de travail forcé et de racket. Il a ainsi violé la loi sur la protection des travailleurs agricoles migrants et saisonniers et la loi sur les normes de travail équitables, durant plusieurs années. Le New York Times a par ailleurs rapporté, en février 2023, que des enfants migrants travaillaient pour des fournisseurs nationaux de Walmart. Signalons enfin qu'en 2023, Walmart a fait piètre figure dans le classement du Corporate Human Rights Benchmark portant sur la gestion des risques relatifs aux droits de la personne, avec une note de 18,5 %. Walmart n'a recueilli que 2 points sur 10 pour les 5 indicateurs relatifs à la diligence raisonnable, avec des notes de 0 pour les critères sur la détection des risques et des impacts sur les droits de la personne, le suivi de l'efficacité des actions visant à répondre aux risques et aux impacts sur les droits de la personne, ainsi que la communication des impacts sur les droits de la personne. Or, il est dans l'intérêt des actionnaires que Walmart ait un processus de diligence raisonnable efficace et robuste qui lui permette de déceler, d'évaluer, de prévenir et d'atténuer ses incidences négatives réelles et potentielles sur les droits de la personne et qui la protège raisonnablement contre les risques liés aux violations de ces droits. Walmart déclare avoir entrepris une évaluation d'impact, mais il est essentiel qu'elle publie les conclusions de cet examen et son plan d'action pour atténuer les risques détectés et remédier aux impacts réels, afin que les investisseurs puissent jauger ses risques en matière de droits de la personne, de même que sa gestion des risques et de ses impacts. Une telle divulgation fait d'ailleurs partie des bonnes pratiques, les Principes soulignant que les sociétés devraient révéler comment elles remédient à leurs incidences sur les droits de la personne. Ajoutons que Walmart n'a pas communiqué sa stratégie d'engagement avec ses parties prenantes, alors qu'il s'agit d'un élément crucial pour assurer la crédibilité de l'évaluation d'impact. Selon les Principes, pour pouvoir bien évaluer leurs incidences, les entreprises devraient procéder à de « véritables consultations avec des groupes et autres acteurs concernés susceptibles d'être touchés ». Nous estimons donc que la proposition est raisonnable et justifiée et que le rapport demandé fournirait aux actionnaires des informations importantes et utiles. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

Proposition d'actionnaire demandant l'établissement de politiques salariales qui soient compatibles avec les obligations fiduciaires et raisonnablement conçues pour fournir aux travailleurs le revenu minimum nécessaire pour répondre aux besoins fondamentaux d'une famille.

**CA POLITIQUE**

**✗ ✓**

**Proposeur :** [The Shareholder Commons / Legal & General Investment Management America, Inc.](#)

Le paiement d'un salaire décent représente un enjeu majeur aux États-Unis, alors que des millions de personnes travaillant à temps plein peinent à satisfaire leurs besoins de base. En 2023, un projet de loi a d'ailleurs été déposé devant le Congrès américain pour hausser le salaire minimum fédéral de 7,25 à 17 \$ l'heure, afin d'en faire un « salaire décent ». Cependant, le calculateur de salaire vital du Massachusetts Institute of Technology (MIT) évalue à 25,02 \$ l'heure (52 038,85 \$ par an par travailleur) le salaire vital moyen en 2022 pour une famille typique de 2 adultes et 2 enfants, ce qui est bien supérieur au salaire minimum fédéral et à ceux des États. Pourtant, l'offre de salaires décents bénéficie à toute la société, en aidant par exemple à réduire les inégalités raciales, sexuelles et de revenus. Celles-ci sont à l'origine de maints risques systémiques aux États-Unis, en plus d'avoir un impact économique important. Selon un document de travail de la Réserve fédérale

américaine de San Francisco, les écarts salariaux entre les sexes et les races ont fait perdre 2 600 milliards de dollars au PIB américain en 2019. Citi a aussi 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. Les entreprises peuvent aussi tirer profit de l'offre de salaires décents. Par exemple, pour celles appartenant à des secteurs où les salaires sont en général très bas, cela peut leur conférer un avantage concurrentiel, notamment dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre. Une étude de la MIT Sloan School of Management a aussi montré que l'adoption par les détaillants d'une stratégie incluant un salaire de base supérieur au salaire minimum peut entraîner une hausse de la qualité du service et de la productivité, tandis que des recherches de la Cardiff Business School ont révélé que 94 % des sociétés accréditées comme des employeurs offrant un salaire vital au Royaume-Uni ont signalé des avantages en matière de recrutement, de rétention et de réputation. Ajoutons que selon un sondage réalisé par JUST Capital en 2022, 84 % des Américains croient que les grandes sociétés ont la responsabilité de payer suffisamment les travailleurs adultes à temps plein occupant des emplois de première ligne afin qu'ils puissent joindre les deux bouts. Il existe ainsi des risques financiers, d'exploitation et d'atteinte à la réputation pour les entreprises qui n'offrent pas un salaire vital, sans compter ceux liés à la hausse possible du salaire minimum. Dans le cas de Walmart, nous constatons que le détaillant déploie des efforts similaires à ceux de ses pairs (Kroger et Target) en matière de salaires, qu'il ne semble pas utiliser de cadre relatif au salaire vital et qu'il n'a pas de certification en la matière. Walmart déclare qu'à la fin de l'exercice 2024, le salaire horaire moyen de ses employés horaires aux États-Unis était supérieur à 17,50 \$ l'heure et que le salaire de départ moyen était de 15,75 \$ l'heure. Or, non seulement ces taux sont inférieurs au salaire vital établi par le MIT, mais puisqu'il s'agit de moyennes, cela signifie donc que le salaire de plusieurs employés est bien moins élevé. De plus, son chef de la direction figure sur la liste d'As You Sow des 25 PDG les plus surpayés aux États-Unis et il a touché 933 fois le revenu médian des employés. Enfin, le proposeur souligne que même si le personnel de Walmart aux États-Unis comprend en majorité des personnes de couleur, celles-ci n'occupent que 29 % des postes de direction et sont donc surreprésentées parmi les employés ne touchant pas un salaire décent. Dans ce contexte, nous pensons que l'adoption de la proposition pourrait permettre à Walmart de rehausser son image d'employeur et d'entreprise responsable et de jouir de plusieurs avantages, dont un avantage concurrentiel, tout en atténuant les risques liés à l'enjeu du salaire vital. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.

×

×

Proposeur : Bowyer 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, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur qui, dans le cas présent, s'attaque aux programmes de DÉI des entreprises. Il soutient notamment qu'« alors que les partisans de la DÉI affirment qu'elle favorise l'appartenance, renforce l'unité et aide les entreprises à lutter contre l'injustice, les programmes de DÉI ont en réalité l'effet inverse ». Rappelons que le proposeur, Bowyer Research, fait partie des organisations reconnues pour leur opposition à 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. Nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la réalisation d'un examen indépendant de l'impact des politiques et pratiques de l'entreprise sur la sécurité et la violence sur le lieu de travail, ainsi que la publication d'un rapport sur cet examen. Il est recommandé que l'examen et le rapport comprennent une évaluation des pratiques de gestion et d'affaires contribuant à un environnement de travail dangereux ou violent, ainsi que des recommandations qui aideront Walmart à créer des environnements de travail plus sûrs et à prévenir la violence sur le lieu de travail.



Proposeur : Cynthia Murray

La santé et la sécurité au travail constituent un enjeu majeur lié à la gestion du capital humain. Les entreprises qui n'offrent pas des conditions de travail appropriées à leurs employés s'exposent en effet à des risques réglementaires, juridiques et d'atteinte à la réputation. Un mauvais traitement des effectifs peut également nuire au moral et à la productivité des employés, ainsi qu'entraîner des problèmes de recrutement et de rétention du personnel. Dans le cas de Walmart, le proposeur souligne qu'entre le 1er juillet 2020 et le 22 novembre 2022, il y a eu au moins 363 incidents impliquant des armes à feu et 112 décès par arme à feu chez l'entreprise, tandis qu'en 2023, chaque mois, au moins un incident violent ou lié à une arme à feu a été signalé dans l'actualité. Par exemple, le 23 novembre 2023, un homme armé imprégné d'idéologies racistes a blessé 4 personnes avant de se suicider, dans un magasin de Walmart en Ohio. Outre cette violence armée, nous constatons que la société a un bilan préoccupant en matière de santé et de sécurité des travailleurs aux États-Unis. À titre d'illustration, ses pratiques de travail ont été montrées du doigt dans le contexte de la pandémie de COVID-19. En avril 2021, le Guardian a rapporté que selon un rapport de Human Impact Partners, une organisation à but non lucratif de santé publique, l'entreprise aurait pu prévenir 7 500 cas de COVID et sauver 133 vies si elle avait offert à ses employés 2 semaines de congé de maladie payé. Walmart a un système de pointage qui attribue des points aux employés s'ils sont en retard ou s'ils manquent un quart de travail prévu ; les travailleurs peuvent être congédiés s'ils accumulent 5 points au cours d'une période de 6 mois. En raison de ce système, les employés craignaient d'être licenciés s'ils se déclaraient malades. De plus, même si ce système et celui de congé de maladie ont été modifiés pour tenir compte de la pandémie durant quelques mois, les employés ont continué d'exprimer leur inquiétude quant à la possibilité de perdre leur emploi s'ils s'absentaient à cause de la COVID. Le proposeur indique par ailleurs que selon son analyse des données récentes de l'agence fédérale américaine de la santé et de la sécurité au travail (OSHA), il y a eu près de 5 000 entrées pour Walmart en 2022, incluant entre autres 8 décès sur le lieu de travail, 14 blessures ayant entraîné une perte auditive totale, près de 58 000 blessures au travail nécessitant plus de 216 000 jours d'absence du travail, etc. Il ajoute que d'après une analyse des données de l'OSHA de 2021 par le National Employment Law Project, les employés de Walmart travaillant dans les supercentres étaient 75 % plus susceptibles de subir des blessures et des maladies liées au travail que la moyenne du secteur de la vente de détail. Mentionnons qu'en réponse à une proposition similaire soumise en 2023, qui a obtenu un taux d'approbation élevé de 23,9 %, Walmart s'est engagée auprès des actionnaires et des parties prenantes sur la question de la santé et de la sécurité au travail et qu'après avoir recueilli leurs commentaires, elle a rehaussé sa transparence sur ses politiques et pratiques, ainsi que sur leur efficacité, en partageant par exemple les taux d'accidents et les informations sur la gravité des accidents de travail. Ce geste mérite d'être souligné. Néanmoins, sa performance en matière de santé et de sécurité reste préoccupante, de même que les fusillades de masse qui sont survenues dans ses magasins, dont plusieurs ont été commises par des employés de l'entreprise. Par conséquent, nous pensons qu'un examen indépendant et plus approfondi de ses conditions de travail et du traitement de ses employés demeure justifié et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité du conseil sur la durabilité financière de l'entreprise afin de superviser et d'examiner l'impact de ses positions politiques, de ses activités de plaidoyer, de ses partenariats et de ses dons caritatifs sur les questions sociales et politiques, ainsi que l'effet de ces actions sur la durabilité financière de l'entreprise, et qu'il publie un rapport public sur les conclusions du comité d'ici la fin de 2024.

CA

POLITIQUE



Le proposeur exprime des préoccupations concernant les contributions de Walmart à la Human Rights Campaign (qui défend les droits des personnes issues de la communauté LGBTQ+) et au mouvement Black Lives Matter. Il justifie ses préoccupations en soulignant que ces prises de position, partenariats et dons caritatifs pourraient aliéner les consommateurs, ce qui risquerait de réduire les ventes ou de diminuer la valeur actionnariale. Il convient de noter que le proposeur, le National Center for Public Policy Research (NCPFR), est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. 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. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Restaurant Brands International Inc. (TSE:QSR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 76090H103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	109
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	245
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	278
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1496
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2733
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	6853

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre Behring	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilien de Limburg Stirum	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Patrick Doyle	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cristina Farjallat	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jordana Fribourg	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ali Hedayat	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Lemann	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Melbourne	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel S. Schwartz	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport afin d'expliquer comment le conseil d'administration supervise sa gestion de la diversité et des risques associés et d'établir des objectifs mesurables et limités dans le temps en matière de diversité de la haute direction.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'évaluer et de rendre compte de l'exposition permanente de l'entreprise aux risques liés à l'eau, ainsi que de toutes les politiques et pratiques visant à réduire ces risques et à se préparer aux incertitudes en matière d'approvisionnement en eau associées au changement climatique, en utilisant des indicateurs quantitatifs le cas échéant.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'instituer une politique selon laquelle la société se conforme aux « Lignes directrices de l'OMS pour l'utilisation chez les animaux de rente destinés à l'alimentation humaine des antimicrobiens importants pour la médecine humaine », et ce, tout au long de ses chaînes d'approvisionnement.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer ce que sont exactement ses indicateurs-clés de bien-être pour les poulets de chair utilisés dans son programme de bien-être animal. La divulgation devrait inclure des détails précis sur ces indicateurs et sur la manière dont l'entreprise les utilise pour mesurer et améliorer le bien-être des animaux dans son approvisionnement en volaille.	✗	✓



10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant la manière dont l'entreprise pourrait réduire sa consommation de plastique conformément aux conclusions du rapport Pew ou à d'autres sources faisant autorité, afin de réduire sa contribution à la pollution des océans par les plastiques.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil d'administration soit un administrateur indépendant.	✗	✓

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilien de Limburg Stirum	✓	✗
<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 entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Patrick Doyle



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cristina Farjallat



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Jordana Fribourg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ali Hedayat



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Lemann



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Melbourne



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Daniel S. Schwartz



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thecla Sweeney



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport afin d'expliquer comment le conseil d'administration supervise sa gestion de la diversité et des risques associés et d'établir des objectifs mesurables et limités dans le temps en matière de diversité de la haute direction.



Proposeur : The Accountability Standards Board

---

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Selon un rapport publié par McKinsey en 2023, les sociétés dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Celles qui figurent dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont ainsi 39 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Pourtant, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. D'après un rapport de McKinsey publié en mars 2022, les femmes restent largement sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques dans les sociétés canadiennes sondées par le cabinet. Alors qu'elles composaient 49 % du personnel au premier échelon en 2021, cette proportion chute à 37 % lors de la première promotion au poste de gestionnaire, pour atteindre finalement 30 % pour les postes de haute direction. Soulignons que la situation est pire pour les femmes de couleur. Depuis plusieurs années, les études de McKinsey montrent que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé », qui fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Dans le cas de RBI, on observe que malgré son engagement envers la diversité et ses initiatives pour diversifier son bassin de candidats à l'embauche, sa haute direction est assez homogène. Sur 11 dirigeants, seulement 4 sont issus de la diversité (2 femmes et 2 membres de communautés ethniques). Ce manque de diversité suggère que ses efforts en matière de recrutement sont insuffisants et qu'elle devrait en outre s'efforcer d'assurer la rétention et la promotion des femmes et de membres de groupes sous-représentés en s'attaquant aux obstacles qui nuisent à leur avancement professionnel. La fixation d'objectifs mesurables et assortis d'un échéancier pourrait aussi aider à améliorer la diversité dans sa hiérarchie, surtout s'ils sont liés à la rémunération incitative des dirigeants, ce qui les mobiliserait et les encouragerait à atteindre ces cibles. Notons d'ailleurs qu'un pair de RBI, McDonald's, vise à

atteindre 35 % de dirigeants issus de groupes sous-représentés aux États-Unis et 45 % de femmes dirigeantes dans le monde d'ici 2025, ainsi que la parité hommes-femmes dans les postes de direction dans le monde d'ici 2030. Après examen, nous jugeons que RBI peut faire mieux, que ses efforts ne doivent pas se limiter au recrutement et que ses résultats laissent planer un doute sur l'efficacité de sa gestion de l'enjeu de la diversité et des risques qui y sont associés. Un appui à la proposition pourrait favoriser l'adoption de meilleures pratiques pour atténuer ces risques et accroître sa diversité. Une meilleure divulgation et l'établissement de cibles permettraient aussi aux actionnaires de mieux évaluer les risques auxquels RBI est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'évaluer et de rendre compte de l'exposition permanente de l'entreprise aux risques liés à l'eau, ainsi que de toutes les politiques et pratiques visant à réduire ces risques et à se préparer aux incertitudes en matière d'approvisionnement en eau associées au changement climatique, en utilisant des indicateurs quantitatifs le cas échéant.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [The Province of Saint Joseph of the Capuchin Order](#)

Le rapport 2021 du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) indique que le changement climatique intensifie le cycle de l'eau, entraînant des sécheresses plus sévères dans le monde. La Conférence des Nations Unies sur l'eau de 2023 a réitéré l'importance d'actions concrètes dans ce domaine. Dans ce contexte, le proposeur demande à RBI de fournir des mesures quantitatives sur l'eau et de détailler ses pratiques pour anticiper les incertitudes liées à l'approvisionnement en eau causées par le climat. Le changement climatique devrait en effet aggraver les pénuries d'eau mondiales, représentant un risque majeur pour les entreprises, y compris RBI. Ces pénuries peuvent réduire la capacité de production et perturber les chaînes d'approvisionnement, en particulier dans le secteur alimentaire où l'empreinte hydrique provient largement de l'agriculture. RBI est donc vulnérable aux risques climatiques liés à l'eau, qui peuvent toucher ses activités et poser des risques réglementaires et d'atteinte à la réputation. Le proposeur critique RBI pour son manque de transparence et de gestion concernant l'impact environnemental sur l'eau. Alors que l'entreprise se concentre sur les émissions de carbone, elle néglige de fournir des informations détaillées sur l'utilisation de l'eau dans ses activités, notamment dans la production agricole. RBI n'évalue pas les risques liés à l'eau dans sa chaîne d'approvisionnement et n'a pas soumis de rapport sur la rareté de l'eau au CDP. Elle n'a pas non plus divulgué de progrès sur les engagements relatifs à l'eau dans le cadre du FAIRR Global Investor Engagement on Meat Sourcing 2019-2022 et a obtenu seulement 7 points sur 90 dans le Ceres Valuing Water Finance Initiative Benchmark. RBI n'a fourni aucun rapport récent sur l'évaluation des risques liés à l'eau sur l'ensemble de sa chaîne de valeur ni de mesures quantitatives de ses performances ou de meilleures pratiques de gestion de l'eau dans les régions soumises à un stress hydrique. Cela empêche les actionnaires de savoir si l'entreprise gère correctement ces risques graves. Le conseil s'oppose à la proposition, estimant que le suivi des risques liés à l'eau doit être intégré dans une analyse globale des risques climatiques alignée sur les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), plutôt que traité séparément. Il argue aussi que divulguer les résultats quantitatifs de cette analyse pourrait révéler des informations commercialement sensibles. RBI a fourni un certain niveau de divulgation sur certaines de ses initiatives environnementales, mais nous estimons que cela reste insuffisant à bien des égards. RBI est en retard par rapport à ses concurrentes dans l'évaluation et la divulgation des risques liés à l'eau dans sa chaîne d'approvisionnement. De nombreuses concurrentes majeures, comme Starbucks, Yum! Brands, McDonald's, Domino's et Chipotle, décèlent, évaluent et signalent les risques liés à l'eau, fixent des objectifs de réduction et intègrent ces risques dans leurs stratégies de gouvernance et de surveillance. Ne pas disposer d'informations plus détaillées à cet égard pourrait nuire aux actionnaires et aux parties prenantes de RBI. Les actionnaires ont besoin de ces informations pour apprécier les risques encourus par la société du fait de sa gestion de cet enjeu. Cette divulgation offrirait à toutes les parties prenantes l'avantage supplémentaire de savoir que les problèmes liés à l'utilisation de l'eau étaient supervisés et gérés. Ainsi, nous pensons que les actionnaires devraient soutenir la proposition et que sa mise en œuvre fournirait des informations précieuses aux parties prenantes. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration d'instituer une politique selon laquelle la société se conforme aux « Lignes directrices de l'OMS pour l'utilisation chez les animaux de rente destinés à l'alimentation humaine des antimicrobiens importants pour la médecine humaine », et ce, tout au long de ses chaînes d'approvisionnement.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : [The Shareholder Commons, on behalf of Trinity College Cambridge](#)

Selon l'Organisation mondiale de la Santé (OMS), la résistance aux antibiotiques est l'une des plus graves menaces pesant sur la santé mondiale, la sécurité alimentaire et le développement. Elle prévient que « Si aucune action n'est prise aujourd'hui, la quasi-totalité des antibiotiques actuels seront inefficaces d'ici 2050 pour prévenir et traiter les maladies humaines et les coûts entraînés par la perte de ces médicaments en termes de productivité nationale dépasseront US \$100 billions ». D'après une étude publiée en janvier 2022 dans *The Lancet*, l'antibiorésistance est déjà une des causes majeures de mortalité : en 2019, les bactéries résistantes aux antibiotiques auraient causé directement 1,55 million de décès dans le monde et seraient impliquées dans 6,22 millions de morts. Or, le recours inapproprié et abusif aux antibiotiques dans les élevages industriels fait partie du problème. Dans un article publié dans *CNRS Le journal* en octobre 2023, on rapportait d'ailleurs que près de 50 % des antibiotiques fabriqués dans le monde sont destinés à l'élevage, voire 80 % aux États-Unis. Pour parer et combattre la propagation de la résistance aux antibiotiques, l'OMS a développé des lignes directrices sur l'utilisation des antimicrobiens importants pour la médecine humaine chez les animaux de production. Elle recommande notamment de les interdire comme promoteurs de croissance ou à titre préventif (en l'absence de maladie). RBI a pris quelques mesures pour répondre au problème de l'antibiorésistance. Elle affirme qu'elle reste engagée dans une bonne gestion des antibiotiques et dans la réduction des antibiotiques importants pour la médecine humaine, tels qu'ils sont définis par l'OMS, et que ses politiques sont déjà alignées sur les lignes directrices de l'OMS. Néanmoins, nous constatons qu'il reste de la place pour des progrès et que RBI est encore loin de suivre toutes les recommandations de l'OMS pour l'ensemble de ses chaînes d'approvisionnement. Par exemple, ses restrictions sur les antibiotiques ne s'appliquent qu'à sa chaîne d'approvisionnement en poulet pour ses restaurants Burger King et Popoye's aux États-Unis, ainsi qu'à ses restaurants Tim Horton's au Canada. Le proposeur calcule que plus de 65 % de ses restaurants ne sont pas touchés par ses restrictions. Il en va de même pour les autres entrants d'origine animale, dont le porc et le bœuf, ce qui est particulièrement problématique pour une entreprise dont les burgers sont un produit phare. De plus, comme le souligne le proposeur, même ses restrictions pour les poulets comportent une énorme échappatoire, puisque l'interdiction de l'utilisation d'antibiotiques importants pour la médecine humaine comme promoteurs de croissance ou à titre préventif peut être contournée si « une personne qualifiée » détermine qu'il existe un risque élevé de contracter une maladie infectieuse particulière. Il faut aussi noter qu'en novembre 2022, une enquête du Bureau of Investigative Journalism et du Guardian a révélé qu'un fournisseur de RBI, Cargill, s'approvisionnait en viande de bœuf auprès de fermes américaines qui emploient encore des antibiotiques d'importance critique les plus prioritaires. Or, ces antimicrobiens essentiels constituent souvent le dernier recours ou l'un des seuls traitements limités disponibles pour les infections humaines graves. Par conséquent, nous pensons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires et qu'elle pourrait encourager RBI à faire preuve de plus d'ambition dans sa stratégie en matière d'antibiorésistance et à adopter les meilleures pratiques concernant l'usage d'antibiotiques dans ses chaînes d'approvisionnement. Rappelons qu'en plus des impacts sociaux, économiques et sanitaires de l'antibiorésistance, celle-ci a des effets directs sur les entreprises liées à l'agriculture, l'élevage et à l'industrie alimentaire, puisque la perte d'antimicrobiens efficaces, qui permettent de traiter les animaux malades, nuit à la production alimentaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer ce que sont exactement ses indicateurs-clés de bien-être pour les poulets de chair utilisés dans son programme de bien-être animal. La divulgation devrait inclure des détails précis sur ces indicateurs et sur la manière dont l'entreprise les utilise pour mesurer et améliorer le bien-être des animaux dans son approvisionnement en volaille.



Proposeur : [The Humane Society of the United States](#)

Le bien-être animal est un élément essentiel de la gestion par les entreprises alimentaires des questions liées à la sécurité alimentaire, à la provenance, à la traçabilité et à la qualité. L'élevage intensif s'accompagne en général d'un manque de bien-être animal, un problème qui préoccupe de plus en plus l'opinion publique. Le bien-être animal est un enjeu important et la transparence à ce sujet revêt en outre une importance particulière, notamment pour les consommateurs. Le rapport Transparency Trends, publié en 2023 par la Food Industry Association, révèle que 74 % des acheteurs considèrent la transparence, notamment sur le bien-être animal, comme « extrêmement importante ». Une étude de Merck en 2023 a aussi indiqué que pour 66 % des consommateurs, le traitement des animaux et la transparence sur les protéines animales sont des facteurs « extrêmement ou très importants ». De plus, une nouvelle réglementation visant à améliorer le bien-être des animaux est en cours d'élaboration dans l'Union européenne et aux États-Unis, ce qui démontre que les consommateurs et les investisseurs s'en préoccupent de plus en plus. Depuis 2017, RBI s'efforce de rehausser le bien-être animal dans sa chaîne d'approvisionnement en poulets de chair, promettant des améliorations d'ici 2024 grâce à des mesures basées sur les résultats et les pratiques éprouvées pour améliorer le bien-être des animaux. L'entreprise a développé des indicateurs-clés de bien-être pour mesurer les résultats dans le domaine de l'exploitation. Cependant, le proposeur souligne qu'avec l'échéance de 2024 atteinte, RBI ne divulgue toujours pas ces indicateurs ni les « mesures fondées sur les résultats et les pratiques ». Il estime que, puisque RBI promet depuis 2017 d'améliorer le traitement des poulets de chair, elle devrait divulguer les détails fondamentaux de ce que cela signifie. Le conseil s'oppose à la proposition, affirmant que divulguer les critères détaillés des indicateurs-clés de bien-être et de conformité à ce stade précoce du programme pourrait nuire à l'adhésion des fournisseurs. Il soutient que l'approche de RBI en matière de bien-être des poulets de chair est basée sur la science et les données. Bien que RBI ne soit pas directement impliquée dans l'élevage, le transport ou la transformation des animaux, en tant qu'acheteur majeur de poulets, elle reconnaît son rôle dans la promotion de bonnes pratiques de soins. Le conseil ajoute que RBI a élaboré sa stratégie en consultation avec des scientifiques en bien-être animal, son conseil consultatif des fournisseurs et l'Alliance internationale pour le bien-être de la volaille. Toutefois, RBI n'a pas encore prouvé qu'elle améliore le bien-être des animaux d'élevage dans ses activités ou sa chaîne d'approvisionnement. Le Business Benchmark on Farm Animal Welfare (BBFAW), qui évalue les politiques, les systèmes de gestion, les rapports et les performances en matière de bien-être des animaux d'élevage de 150 des plus grandes entreprises alimentaires mondiales, a publié un rapport en 2023 qui révèle que le bien-être animal n'est pas une priorité pour RBI, qui a chuté du 4e au 5e niveau entre 2021 et 2023. Ce recul montre que l'entreprise doit intensifier ses efforts pour transformer ses engagements en améliorations réelles et mesurables. Étant donné l'importance fondamentale de ces indicateurs-clés pour le programme de bien-être animal de RBI, une meilleure communication et une plus grande spécificité quant à leur nature exacte seraient bénéfiques à la fois pour les actionnaires et pour garantir que l'entreprise respecte de manière responsable ses engagements en matière de bien-être animal. Bien que sa stratégie soit éclairée, une transparence accrue et des efforts supplémentaires en ce qui a trait à l'amélioration des conditions des animaux d'élevage seraient dans l'intérêt des actionnaires et de l'entreprise en permettant de réduire les risques juridiques, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant la manière dont l'entreprise pourrait réduire sa consommation de plastique conformément aux conclusions du rapport Pew ou à d'autres sources faisant autorité, afin de réduire sa contribution à la pollution des océans par les plastiques.

CA

POLITIQUE



Proposeur : [As You Sow](#)



---

La proposition demande de décrire comment l'entreprise pourrait réduire sa consommation de plastique conformément aux conclusions du rapport Pew (réduction d'un tiers) ou d'autres sources faisant autorité, afin de diminuer sa contribution à la pollution des océans par les plastiques. Dans son étude révolutionnaire, *Breaking the Plastic Wave*, Pew Charitable Trusts conclut que si tous les engagements actuels de l'industrie et du gouvernement étaient respectés, les dépôts de plastique dans les océans ne seraient réduits que de 7 %. Il ajoute que sans de nouveaux engagements immédiats et soutenus tout au long de la chaîne de valeur des plastiques, les flux annuels de plastiques dans les océans pourraient presque tripler d'ici 2040. De plus, si la production et l'incinération des plastiques continuent d'augmenter comme prévu, les émissions de gaz à effet de serre (GES) qui y sont liées passeront à 49 millions de tonnes d'ici 2030 et à 91 millions de tonnes d'ici 2050, selon le Conseil mondial de l'énergie. L'impact du plastique en matière d'émissions de GES et de consommation d'énergies fossiles pour sa fabrication ainsi que son impact sur l'aggravation des risques liés au changement climatique sont en outre loin d'être les seuls problèmes associés à cette matière. Les plastiques nuisent aussi aux animaux par ingestion et enchevêtrement. À elle seule, la pollution par les plastiques provoque la mort de près de 1,5 million d'animaux chaque année, une pollution multipliée par 10 depuis 1980 (<https://bit.ly/2ZxJbS5>). Devant l'importance de cet enjeu, des investisseurs ont déposé des propositions sur la réduction de l'utilisation du plastique auprès de plusieurs entreprises. Pour lutter contre la pollution par les plastiques, l'Union européenne a interdit 10 produits en plastique à usage unique que l'on trouve couramment dans les opérations de nettoyage des océans et a décrété une taxe de 1 \$/kg sur les déchets d'emballages en plastique non recyclés. Si les entreprises comme RBI n'agissent pas, elles pourraient faire face à un risque financier annuel d'environ 100 milliards de dollars si les gouvernements leur demandaient de couvrir les coûts de gestion des déchets des emballages qu'elles produisent, une politique qui est de plus en plus adoptée dans le monde entier. L'entreprise doit ainsi s'éloigner durablement des emballages à usage unique et se tourner vers des contenants réutilisables. Notons que RBI est en retard par rapport à ses pairs, comme McDonald's et Yum! Brands, qui visent à éliminer les emballages en plastique vierge, tandis que RBI n'a pas d'objectif déclaré à ce sujet. Par ailleurs, en 2023, plus d'un tiers des actionnaires ont voté pour que la société produise le rapport demandé, avec un soutien de 36,8 % des actionnaires et 37,4 % des actionnaires indépendants. Malgré cela, RBI n'a pas précisé comment elle prévoit de réduire suffisamment les risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation liés à l'utilisation d'emballages en plastique, ce qui soulève des questions sur sa stratégie environnementale. Nous reconnaissons que les risques environnementaux liés à la pollution par les plastiques augmentent et nous estimons qu'il est essentiel que les entreprises s'efforcent de minimiser leur contribution à cette pollution. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

Proposition d'actionnaire demandant que le président du conseil d'administration soit un administrateur indépendant.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : [The Accountability Board, Inc.](#)

---

Le président du conseil n'est pas indépendant et aucun administrateur principal n'a été nommé ou ce poste est permanent. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR TC Energy Corporation (TSE: TRP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-16
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 87807B107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	10
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	102
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	128
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	219
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	782
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1386
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3471

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl F. Campbell	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Johnson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Lowe	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David MacNaughton	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François L. Poirier	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una Power	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Pat Salomone	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira Samarasekera	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj "D" Verma	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la réorganisation de l'entreprise.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de droits des actionnaires de South Bow Corporation.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et rende publique une évaluation indépendante des dommages subis par l'entreprise en raison de son incapacité à obtenir un consentement libre, préalable et éclairé (CLPÉ) des peuples autochtones concernés par ses projets.

✗

✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl F. Campbell	✓	✓
<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.		
<b>Vote enregistré</b>		
ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Culbert	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		
L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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.		
<b>Vote enregistré</b>		
ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Johnson	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Lowe	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David MacNaughton	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 : François L. Poirier	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 : Una Power	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Pat Salomone	✓	✗

**Proposeur : CA**

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira Samarasekera	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj "D" Verma	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

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

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la réorganisation de l'entreprise.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Le conseil d'administration propose de scinder la compagnie en deux pour faciliter la création d'une deuxième entité indépendante et cotée en Bourse. Chaque action de TC Energy donnera le droit de recevoir 0,20 action de South Bow Corporation. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée

dans l'intérêt des actionnaires. La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

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

✓ ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. 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 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et rende publique une évaluation indépendante des dommages subis par l'entreprise en raison de son incapacité à obtenir un consentement libre, préalable et éclairé (CLPÉ) des peuples autochtones concernés par ses projets.

✗ ✓

Proposeur : Salal Foundation

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne reconnus, dont les droits des peuples autochtones, sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Notons que le Canada et la Colombie-

Britannique ont appuyé la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones, qui reconnaît le droit au CLPÉ, et ont adopté des lois pour la mettre en œuvre pleinement et efficacement. Cela signifie qu'ils devront aligner leurs lois sur la Déclaration, accroissant du même coup les risques pour les sociétés qui ne respecteraient pas ces droits. Du reste, il existe déjà plusieurs exemples où le manque de considération des droits des Autochtones a causé des retards et des perturbations de projets, quand il ne les a pas carrément fait échouer. On se souviendra ainsi du projet d'oléoducs Northern Gateway d'Enbridge, qui a été enterré en 2016 par le gouvernement canadien en raison de ses impacts potentiels sur l'environnement et les droits des Autochtones. On lui reprochait notamment de ne pas avoir obtenu le CLPÉ de toutes les communautés autochtones concernées. Il apparaît ainsi à l'avantage des entreprises de se conformer aux normes internationalement reconnues en matière de droits de la personne et de droits des autochtones, le respect de ces droits permettant d'accroître la légitimité et l'acceptabilité sociale des projets et de réduire les risques de conflit. TC Énergie affirme que depuis des décennies, elle s'engage et travaille avec les peuples autochtones, « valorisant le lien unique de chaque communauté avec la terre et reconnaissant leurs droits distincts ». Elle déclare qu'elle donne la priorité à un engagement précoce et constant, pour comprendre leurs préoccupations, partager des informations et ouvrir des voies pour une participation importante. Elle ajoute qu'elle s'est engagée à respecter les droits des peuples autochtones et les principes du CLPÉ. Enfin, elle estime que même si elle a bâti des relations solides et reçu le soutien de la plupart des communautés avec lesquelles elle travaille, il n'est ni raisonnable ni réalisable de parvenir à un alignement et à un soutien unanimes de toutes les parties prenantes dans le cadre d'un projet d'infrastructure. Malgré ces déclarations et engagements importants, nous constatons que des projets majeurs de TC Énergie au Canada et au Mexique sont au cœur de controverses très médiatisées en raison de leurs impacts potentiels sur l'environnement et les droits des Autochtones, ce qui sème un doute sur l'efficacité de ses politiques et pratiques en ce qui a trait au respect des droits des Autochtones, en particulier du CLPÉ. Dans le cas du gazoduc Coastal GasLink, la société a conclu des accords avec 20 conseils de bande de communautés autochtones riveraines du pipeline, dont 5 conseils wet'suwet'en. Néanmoins, cela n'a pas empêché l'éclatement d'une forte controverse, alimentée par les chefs héréditaires wet'suwet'en qui s'opposent vivement au projet, et la création d'un mouvement pancanadien en appui aux protestataires. En 2023, le Rapporteur spécial des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones est venu au Canada. Il a conclu que ce projet a été approuvé « sans le consentement de tous les peuples autochtones concernés » et recommandé au Canada de cesser sa construction ou son exploitation jusqu'à ce que le CLPÉ des peuples autochtones concernés soit obtenu. Il s'agit d'une condamnation majeure du non-respect des droits fondamentaux des peuples autochtones dans le cadre du projet de TC Énergie. Par conséquent, nous jugeons qu'il serait prudent, raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires que toute la lumière soit faite sur les dommages et les coûts découlant de la non-obtention du CLPÉ pour les projets de la société, dont ceux liés à des atteintes à sa réputation, ainsi qu'à des retards et perturbations de projets. 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 Shopify Inc. (TSE:SHOP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 82509L107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	134
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	302
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	939
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1734
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	4346

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Lütke	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Ashe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gail Goodman	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. Johnston	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeremy Levine	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Prashanth Mahendra-Rajah	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lulu Cheng Meservey	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toby Shannan	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Fidji Simo	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

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

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Robert G. Ashe	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gail Goodman	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. Johnston	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeremy Levine	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Prashanth Mahendra-Rajah	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toby Shannan



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Fidji Simo



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. 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 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 destiné aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime s'adresse aussi à des consultants, des fournisseurs de services et d'autres employés contractuels, ce qui ne respecte pas la politique. Le taux de dilution du régime d'options est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR RioCan REIT (REI.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 766910103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

350

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bonnie R. Brooks	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Dansereau	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gitlin	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Josée Lamothe	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dale H. Lastman	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Marshall	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy Metcalfe	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward Sonshine	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Winograd	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bonnie R. Brooks	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Richard Dansereau	✓	✓

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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gitlin



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 est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Josée Lamothe



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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dale H. Lastman



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 travaille pour un bureau d'avocats ou un courtier souscripteur recevant des honoraires annuels significatifs provenant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Marshall	✓	✗
<a href="#">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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy Metcalfe	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. 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 : Edward Sonshine	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Winograd	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. 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 Eldorado Gold Corporation (ELD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 284902103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	364
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	786
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2610
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4238
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	4756
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	11924

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carissa Browning	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Burns	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa Conway	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith Mosely	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Reid	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Walker	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Webster	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carissa Browning	✓	✗

Proposeur : CA

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

responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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 Burns	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa Conway	✓	✓
<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 est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	✓	✓
<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 est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Judith Mosely	✓	✓
<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 est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Steven Reid	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Walker	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 : John Webster	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sangamo Therapeutics Inc. (NASDAQ: SGMO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 800677106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

500

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Courtney Beers	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Carey	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth J. Hillan	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. Horn	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander D. Macrae	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Markels	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James R. Meyers	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Stewart Parker	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Smith	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le nombre d'actions autorisées.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Courtney Beers	✓	✓

Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Carey	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth J. Hillan	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. Horn	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Alexander D. Macrae	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James R. Meyers	✓	✓



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Stewart Parker	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Smith	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	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'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance sociale de l'entreprise est souhaitable. 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 régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation du nombre d'actions autorisées permettra à l'entreprise de jouir d'une plus grande flexibilité quant à l'émission des actions, et donc de bénéficier de plus de financement. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. 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 Organon & Company (NYSE: OGN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 68622V106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

8

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kevin Ali	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha E. McGarry	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Philip O. Ozuah	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Shalini Sharp	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kevin Ali	✓	✓

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 l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Martha E. McGarry	✓	✓

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. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 par tranche de l'administrateur : Philip O. Ozuah	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. 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. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses 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 Algonquin Power & Utilities Corporation (AQN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-08
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 15857105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	586
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	797
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1302

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa S. Barnes	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett C. Carter	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ameer Chande	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Goldberg	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Huskison	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Randy Laney	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Levenson	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher F. Lopez	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dilek Samil	✓	✗
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✗
05	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.	✓	✓
06	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melissa S. Barnes	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett C. Carter	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Randy Laney	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Levenson	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher F. Lopez	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dilek Samil	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Bien que l'achat d'actions par les employés aligne leurs intérêts sur ceux des actionnaires, certains critères de la politique ne sont pas respectés. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 06

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Chartwell Retirement Residences (TSE:CSH.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-04 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 16141A103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	501
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1289
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	4326
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	7044
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	7889
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	19815

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de Chartwell : V. Ann Davis	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : James Scarlett	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : Huw Thomas	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Valérie Pisano	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Sharon Sallows	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de CSH Trust : Gary Whitelaw	✓	✓
03.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : W. Brent Binions	✓	✗
03.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : V. Ann Davis	✓	✗
03.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : Valérie Pisano	✓	✗
03.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : Sharon Sallows	✓	✗
03.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : James Scarlett	✓	✗
03.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Huw Thomas	✓	✗
03.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Vlad Volodarski	✓	✗
03.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Gary Whitelaw	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs et fiduciaires.	✓	✓
06	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓

07 | Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



08 | Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de rendre compte, sur une base annuelle, de l'efficacité des efforts déployés par la fiducie pour atteindre ou dépasser les ratios cibles de soins directs et améliorer les ratios globaux de dotation dans les résidences de soins de longue durée et les résidences pour retraités qui sont exploitées et détenues en propriété, pleinement ou partiellement, notamment en divulguant des données pertinentes comme les ratios de soins directs et le taux de roulement annuel du personnel, des données sur le recours à des agences de placement et sur les écarts de coûts qui en découlent, ainsi que des données sur le nombre total de jours pendant lesquels des postes sont demeurés vacants durant la période visée.



## ANALYSE

### ITEM 01.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de Chartwell : V. Ann Davis



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : James Scarlett



Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de Chartwell : Huw Thomas	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Valérie Pisano	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de la fiduciaire de CSH Trust : Sharon Sallows	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

siège au comité de rémunération 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 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du fiduciaire de CSH Trust : Gary Whitelaw	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : W. Brent Binions	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : V. Ann Davis	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 03.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : Valérie Pisano	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice Chartwell Master Care Corporation : Sharon Sallows	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : James Scarlett



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 03.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Huw Thomas



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 03.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Vlad Volodarski



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 03.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur Chartwell Master Care Corporation : Gary Whitelaw	✓	✓

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

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs et fiduciaires.	✓	✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 07

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de rendre compte, sur une base annuelle, de l'efficacité des efforts déployés par la fiducie pour atteindre ou dépasser les ratios cibles de soins directs et améliorer les ratios globaux de dotation dans les résidences de soins de longue durée et les résidences pour retraités qui sont exploitées et détenues en propriété, pleinement ou partiellement, notamment en divulguant des données pertinentes comme les ratios de soins directs et le taux de roulement annuel du personnel, des données sur le recours à des agences de placement et sur les écarts de coûts qui en découlent, ainsi que des données sur le nombre total de jours pendant lesquels des postes sont demeurés vacants durant la période visée.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : BCGEU

La gestion du capital humain est un enjeu crucial pour les sociétés qui, comme Chartwell, dépendent fortement de leur main-d'œuvre pour fournir leurs services de base. Le proposeur souligne que le succès à long terme de Chartwell est rattaché à l'engagement de ses employés et à la satisfaction des résidents de ses centres d'hébergement pour retraités. Il note que le conseil d'administration reconnaît que Chartwell est exposée à des risques élevés liés à la gestion du capital humain, y compris à l'incapacité de recruter, maintenir en poste et former des employés compétents, ce qui pourrait entraîner une baisse du taux d'occupation ou des services et avoir une incidence négative sur ses activités, ses résultats d'exploitation et sa situation financière. Tout en admettant que Chartwell divulgue des données sur le capital humain, dont les résultats d'études sur l'engagement du personnel, il déplore son manque de transparence par rapport à d'autres données, comme ses taux de roulement. Or, selon des représentants du personnel, celui-ci atteignait 37,7 % dans les résidences pour retraités entre janvier 2021 et janvier 2022. Il ajoute que des sondages menés auprès des employés ont révélé que « le manque chronique de personnel, la surcharge de travail et les faibles salaires sont des enjeux cruciaux qui ont une incidence sur la qualité des soins fournis aux résidents », tandis que d'autres suggèrent que « les problèmes de personnel entraînent un risque pour la sécurité des résidents ». Il met enfin en exergue les problèmes de recrutement et de rétention qui touchent l'ensemble de l'industrie et qui risquent de se poursuivre dans les années à venir, selon des données de Statistique Canada et des estimations de l'OCDE. Chartwell reconnaît que ses employés sont son « plus grand atout »,

assurant que la gestion du capital humain est l'une de ses priorités, qu'elle veut réduire le recours aux agences de placement et qu'elle s'est retirée du secteur des soins de longue durée en Ontario. De plus, elle publie des informations sur ses effectifs, ses procédures de dotation et ses initiatives pour améliorer le recrutement, l'embauche et la rétention de travailleurs de la santé. Néanmoins, Chartwell continue d'être critiquée pour le traitement de ses employés et l'impact de leurs conditions de travail sur la sécurité et les soins aux aînés. D'ailleurs, elle a déjà été visée par des propositions sur le salaire vital et le respect de pratiques de travail décent. En mai 2024, SEIU Healthcare, un syndicat représentant plus de 60 000 travailleurs de la santé de première ligne en Ontario, l'a exhortée à rehausser les conditions et les salaires de ses employés pour résoudre la « crise des soins » dans ses établissements. Il soutenait que les soins constants et de qualité que méritent les personnes âgées n'étaient pas à la hauteur dans ses établissements en raison d'une grave pénurie de personnel et d'un taux de roulement élevé causés par de mauvaises conditions de travail, de faibles salaires et le manque de formation. Il indiquait que selon les données des 20 résidences qu'il représente, 43 % des employés embauchés depuis janvier 2023 étaient déjà partis et que le taux de roulement global de 67 % a fait en sorte que la durée moyenne d'occupation d'un travailleur n'est que de 1,8 an, causant un manque de travailleurs expérimentés et de relations significatives entre résidents et employés, ce dont bien des personnes âgées ont besoin. Dans ce contexte, nous pensons qu'il est dans l'intérêt de Chartwell de publier le rapport demandé pour permettre aux actionnaires de mieux comprendre son exposition et sa gestion des risques liés au capital humain, d'autant plus qu'ils peuvent entraîner des répercussions sur la sécurité, la qualité des soins et la satisfaction des résidents, de même que sur sa réputation. Ce rapport permettrait enfin de mieux jauger ses initiatives en matière de recrutement et de rétention, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR UnitedHealth Group Inc. (UNH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 91324P102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

15

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Baker	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul R. Garcia	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristen Gil	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Hemsley	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele J. Hooper	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. William McNabb, III	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie C. Montgomery Rice	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Noseworthy	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Witty	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la congruence entre les contributions politiques de l'entreprise et ses valeurs.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Baker	✓	✓

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 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Flynn	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul R. Garcia	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristen Gil	✓	✓

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 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Hemsley	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des 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 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michele J. Hooper	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : F. William McNabb, III	✓	✗

**Proposeur : CA**

---



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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valerie C. Montgomery Rice	✓	✗
<a href="#">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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Noseworthy	✓	✗
<a href="#">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 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Witty	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

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 contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur la congruence entre les contributions politiques de l'entreprise et ses valeurs.



Proposeur : [The Educational Foundation of America](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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 Trisura Group Ltd (TSE:TSU)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-03 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 89679A100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	465
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1475
wrap 713	Optimum - wrap 713	3310
Wrap 160	Optimum - wrap 160	5335
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	8825
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	21490
162535001	Optimum - 162535001	82135

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Clare	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Gallagher	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sacha Haque	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barton Hedges	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anik Lanthier	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Madon	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George E. Myhal	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lilia Sham	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Taylor	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Gallagher

✓

✗

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. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les actions fictives n'entraînent pas de transfert légal de propriété. Les conseils ont recours à celle-ci lorsqu'ils souhaitent éviter de céder une part de propriété effective aux employés et ne veulent pas accorder à ces derniers le droit de vote. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sacha Haque

✓

✓

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 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barton Hedges

✓

✓

Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anik Lanthier	✓	✓
<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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Madon	✓	✓
<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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George E. Myhal	✓	✗
<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. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les actions fictives n'entraînent pas de transfert légal de propriété. Les conseils ont recours à celle-ci lorsqu'ils souhaitent éviter de céder une part de propriété effective aux employés et ne veulent pas accorder à ces derniers le droit de vote. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lilia Sham	✓	✓
<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 nouvelle 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 : Robert Taylor	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les actions fictives n'entraînent pas de transfert légal de propriété. Les conseils ont recours à celle-ci lorsqu'ils souhaitent éviter de céder une part de propriété effective aux employés et ne veulent pas accorder à ces derniers le droit de vote. 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**

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 Warner Bros. Discovery Inc. (NASDAQ: WBD)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-06-03 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 934423104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Li Haslett Chen	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Richard W. Fisher	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Paul A. Gould	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kenneth W. Lowe	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John C. Malone	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Fazal Merchant	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Paula A. Price	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David M. Zaslav	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants, employés et contractuels.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare et publie un rapport de transparence qui explique son utilisation de l'intelligence artificielle (IA) dans ses activités commerciales et le rôle du conseil d'administration dans la supervision de l'utilisation de l'IA et qu'elle divulgue toute directive éthique qu'elle a adoptée concernant son utilisation de l'IA.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité de développement durable afin de superviser et d'examiner l'impact des positions politiques et des activités de plaidoyer de l'entreprise sur les questions liées à sa viabilité financière. Un rapport sur les conclusions du comité devrait être publié d'ici la fin de 2024.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Li Haslett Chen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Richard W. Fisher



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Paul A. Gould



Proposeur : CA

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

d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Kenneth W. Lowe	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John C. Malone	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Il est président du conseil de Liberty Media et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Fazal Merchant	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Paula A. Price	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David M. Zaslav	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------



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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 04

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants sur celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare et publie un rapport de transparence qui explique son utilisation de l'intelligence artificielle (IA) dans ses activités commerciales et le rôle du conseil d'administration dans la supervision de l'utilisation de l'IA et qu'elle divulgue toute directive éthique qu'elle a



adoptée concernant son utilisation de l'IA.

**Proposeur :** The New York City Employees' Retirement System

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. Ses nouvelles avancées 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 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 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 stéréotypes figure aussi parmi les grands enjeux éthiques de l'IA. Des exemples montrent qu'elle peut perpétuer la discrimination, voire l'accroître, y compris dans les processus de recrutement et de promotion. L'IA pose également des défis pour les droits d'auteur, plusieurs dénonçant par exemple l'utilisation d'œuvres et de productions protégées pour former ou entraîner des systèmes d'IA sans transparence, consentement et rémunération pour les créateurs et les titulaires de droits. À ces risques s'ajoutent la surveillance et la manipulation de masse, 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, soulignant la responsabilité des entreprises en matière de sécurité de l'IA et insistant sur l'urgence de légiférer pour que l'humanité bénéficie des bienfaits de l'IA actuelle et se prémunisse contre ses dangers. Cet appel a été repris par les Nations Unies qui s'inquiètent pour les droits de la personne et les valeurs démocratiques. En mai 2024, les 27 membres de l'Union européenne ont d'ailleurs approuvé une loi pour réguler les systèmes d'IA, qui entrera en vigueur en 2026, visant entre autres à éviter la manipulation de l'opinion publique. D'autres États étudient des projets de loi à ce sujet, tandis qu'aux États-Unis, le président Biden a signé un décret pour réguler l'IA en 2023. Des initiatives internationales ont aussi été lancées, dont le code de conduite volontaire du G7, deux sommets internationaux, la Déclaration de Bletchley pour un développement sûr de l'IA signée par une trentaine de pays, ainsi que le comité consultatif sur l'IA des Nations Unies, qui doit 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. Nous estimons que même si Warner Bros fournit certaines informations sur son utilisation de l'IA dans ses activités, elle ne traite pas explicitement de l'utilisation de pratiques responsables en matière d'IA et qu'elle pourrait faire preuve de plus de transparence à ce sujet. De plus, en divulguant les directives éthiques régissant son utilisation de l'IA, Warner Bros pourrait notamment renforcer sa réputation d'entreprise responsable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.

**CA POLITIQUE**



**Proposeur :** Kenneth Steiner

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.

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité de développement durable afin de superviser et d'examiner l'impact des positions politiques et des activités de plaidoyer de l'entreprise sur les questions liées à sa viabilité financière. Un rapport sur les conclusions du comité devrait être publié d'ici la fin de 2024.

CA

✗

POLITIQUE

✗

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

Le proposeur exprime des préoccupations concernant les bénéfices de CNN et le manque d'impartialité de ses reportages, ainsi que sur l'activité cinématographique de la société. Il affirme que privilégier les préférences politiques et sociales des dirigeants au détriment d'un bon jugement commercial dans les productions télévisuelles et cinématographiques a coûté des milliards de dollars aux actionnaires. Il convient de noter que le proposeur, le National Center for Public Policy Research (NCPPR), est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. 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. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. 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 BRP Inc. (TSE:DOO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-31 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 05577W200

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	230
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	750
wrap 713	Optimum - wrap 713	1885
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2660
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	4065
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	10340
162535001	Optimum - 162535001	42415

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Beaudoin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joshua Bekenstein	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Boisjoli	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ernesto M. Hernández	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Kountze	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Estelle Métayer	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward M. Philip	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Ross	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara J. Samardzich	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte LLP.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elaine Beaudoin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Boisjoli	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ernesto M. Hernández	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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



---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Estelle Métayer	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas Nomicos	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward M. Philip	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Ross	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara J. Samardzich	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

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

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération de long terme n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Lowe's Companies Inc. (LOW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-31 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 548661107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

73

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raul Alvarez	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Batchelder	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott H. Baxter	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra B. Cochran	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Z. Douglas	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard W. Dreiling	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin R. Ellison	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Navdeep Gupta	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Rogers	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bertram L. Scott	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence Simkins	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Taylor	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Elizabeth West	✓	✓
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'administrateur : Raul Alvarez



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Batchelder



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Scott H. Baxter



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**



ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra B. Cochran	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Z. Douglas	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard W. Dreiling	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marvin R. Ellison	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Navdeep Gupta	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce 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 : Brian C. Rogers	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bertram L. Scott	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il a un lien de parenté direct avec un salarié de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence Simkins	✓	✓
<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 nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen Taylor	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Elizabeth West	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 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. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. 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 Deloitte & Touche	✓	✓
<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**

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 Legrand SA (LR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-29 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-24
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F56196185

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4650

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,09 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars, responsable du rapport de durabilité.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers, responsable du rapport de durabilité.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver la rémunération d'Angeles Garcia-Poveda, présidente du conseil d'administration.	✓	✓
08	Avis sur la rémunération du directeur général Benoît Coquart.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général.	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver le plafond concernant la rémunération des administrateurs.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rekha Mehrotra Menon	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean-Marc Chéry	✓	✓
15	Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗



18	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
19	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.	✓	✓
20	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption a travers des placements privés	✓	✓
21	Proposition afin de plafonner l'émission d'actions avec ou sans droits de préemption (greenshoe).	✓	✓
22	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par capitalisations.	✓	✓
23	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓
24	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (contributions en nature).	✓	✓
25	Proposition afin de limiter l'augmentation du capital-actions.	✓	✓
26	Proposition afin de modifier les statuts afin de réduire la durée des mandats des administrateurs, d'une période de trois ans à une période de un ou deux ans.	✓	✓
27	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓
28	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,09 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars, responsable du rapport de durabilité.



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers, responsable du rapport de durabilité.



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

✓ ✗

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

Proposition afin d'approuver la rémunération d'Angeles Garcia-Poveda, présidente du conseil d'administration.

CA POLITIQUE

✓ ✓

**Proposeur : CA**

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

Avis sur la rémunération du directeur général Benoît Coquart.

CA POLITIQUE

✓ ✗

**Proposeur : CA**

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération ne répond à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le plafond concernant 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

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rekha Mehrotra Menon

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. 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 14

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean-Marc Chéry

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. 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 15

Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La prime de rachat n'est pas plafonnée à 10 % du prix du marché. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 16**

CA POLITIQUE

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

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

CA POLITIQUE

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

✓

✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'actions assujetties à des restrictions ne comporte pas de période d'acquisition ou celle-ci est inférieure à trois ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.

✓

✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

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 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption à travers des placements privés



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

CA POLITIQUE

Proposition afin de plafonner l'émission d'actions avec ou sans droits de préemption (greenshoe).



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, avec ou sans droits de préemption, est inférieure à 15 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 22

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions par capitalisations.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 23

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

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 24

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (contributions en nature).

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré



**ITEM 25**

Proposition afin de limiter l'augmentation du capital-actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'augmentation totale est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 26**

Proposition afin de modifier les statuts afin de réduire la durée des mandats des administrateurs, d'une période de trois ans à une période de un ou deux ans.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

La proposition vise à rendre l'élection de chaque administrateur annuelle ou bi-annuelle. Elle permettrait aux actionnaires de s'exprimer plus souvent sur le renouvellement des mandats des administrateurs. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 27**

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 28**

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Meta Platforms Inc. (NASDAQ: FB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-29 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 30303M102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6700

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Peggy Alford	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc L. Andreessen	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Arnold	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew W. Houston	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy Killefer	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Kimmitt	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hock E. Tan	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey T. Travis	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Xu	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Zuckerberg	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de pouvoir disculper certains dirigeants en cas de manquements à leurs obligations fiduciaires, comme le permet la loi du Delaware.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire afin d'abolir la structure comportant des actions à droit de vote multiple.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport annuel évaluant les risques pour les activités et les finances de l'entreprise, de même que les risques pour le bien-être public, qui découlent du rôle de l'entreprise dans la facilitation de la désinformation et de la mésinformation diffusées ou générées par l'intelligence artificielle (IA), les mesures, le cas échéant, que l'entreprise envisage pour remédier à ces dommages, ainsi que l'efficacité de ces efforts.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire concernant la divulgation des résultats du vote par catégorie d'actionnaires.	✗	✓

08	Proposition d'actionnaire demandant à Meta de rendre compte de l'efficacité des mesures prises pour prévenir et atténuer les risques relatifs aux droits de la personne dans ses cinq plus grands marchés (en dehors des États-Unis) qui sont liés à la prolifération de discours de haine, de la désinformation et de l'incitation à la violence sur ses plateformes Instagram et Facebook.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant de modifier les lignes directrices de Meta en matière de gouvernance afin que le président et l'administrateur principal indépendant aient tous deux la possibilité d'inscrire des éléments à l'ordre du jour indépendamment l'un de l'autre.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie une évaluation indépendante de l'impact sur les droits de la personne, examinant les impacts réels et potentiels sur ces droits de l'utilisation de systèmes d'intelligence artificielle (IA) qui orientent les politiques et pratiques de publicité ciblée de Facebook dans l'ensemble de ses activités commerciales.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte des objectifs et publie chaque année un rapport comprenant des mesures quantitatives appropriées pour évaluer si Meta a amélioré ses performances à l'échelle mondiale en ce qui concerne les impacts sur la sécurité des enfants et la réduction réelle des dommages causés aux enfants sur ses plateformes.	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie une analyse indépendante afin d'évaluer les risques et les avantages potentiels de l'instauration d'un âge minimum plus élevé pour les utilisateurs de ses produits de médias sociaux.	✗	✗
13	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport évaluant les avantages et les inconvénients pour l'entreprise d'interdire toute publicité politique sur ses plateformes et de rétablir le type d'actions renforcées mises en place lors du cycle électoral de 2020 pour réduire l'amplification par la plateforme d'informations fausses et controversées.	✗	✓
14	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'alignement des activités de lobbying de l'entreprise sur son engagement de zéro émission nette.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Peggy Alford	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc L. Andreessen	✓	✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Arnold	✓	✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew W. Houston	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de Dropbox, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction et président du conseil

d'administration de Dropbox, 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 : Nancy Killefer	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Kimmitt	✓	✗
<a href="#">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 travaille pour un bureau d'avocats ou un courtier souscripteur recevant des honoraires annuels significatifs provenant de la société. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Il est chef de la direction de Broadcom et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracey T. Travis	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. 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. Elle est la 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Xu	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de DoorDash, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de DoorDash, 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 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Zuckerberg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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. Il est président du conseil de cette entreprise qui maintient une structure actionnariale à droits de vote inégaux. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. 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 du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de pouvoir disculper certains dirigeants en cas de manquements à leurs obligations fiduciaires, comme le permet la loi du Delaware.



Proposeur : CA

L'État du Delaware a récemment modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi permet d'éliminer la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, dans le cadre de plaintes directes déposées par des actionnaires, y compris les actions collectives. La proposition vise à mettre en place cette modification qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son obligation fiduciaire de la part d'un dirigeant. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

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 s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'abolir la structure comportant des actions à droit de vote multiple.



Proposeur : NorthStar Asset Management, Inc. Funded Pension Plan ; the Comptroller of the State of New York, Thomas P. DiNapoli

Lorsque des actions comportant des droits de vote inférieurs sont émises, cela permet à quelques actionnaires de garder le contrôle de la société sans toutefois détenir une quantité équivalente d'actions. Puisque la structure comportant des actions à droit de vote multiple ne correspond généralement pas au meilleur intérêt des actionnaires, il est recommandé de l'abolir. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport annuel évaluant les risques pour les activités et les finances de l'entreprise, de même que les risques pour le bien-être public, qui découlent du rôle de l'entreprise dans la facilitation de la désinformation et de la mésinformation diffusées ou générées par l'intelligence artificielle (IA), les mesures, le cas échéant, que l'entreprise envisage pour remédier à ces dommages, ainsi que l'efficacité de ces efforts.



Proposeur : Arjuna Capital

Le lancement de l'interface d'IA générative ChatGPT-3.5 en novembre 2022 est 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. L'un de ses dangers réside dans le fait qu'elle amplifie le problème de la désinformation, qui constitue une menace entre autres 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. En date du 20 mai 2024, NewsGuard, une société qui évalue la crédibilité des sites Web d'actualité, recensait 840 sites d'actualité et d'informations peu fiables générés par l'IA dans le monde. Depuis l'arrivée de ChatGPT, des sommités de l'IA sonnent l'alarme, soulignant la responsabilité des entreprises en matière de sécurité de l'IA et insistant sur l'urgence de légiférer pour que l'humanité bénéficie des bienfaits de l'IA actuelle et se prémunisse contre ses dangers. Cet appel a été repris par les Nations Unies qui s'inquiètent pour les droits de la personne et les valeurs démocratiques. En mai 2024, les 27 membres de l'Union européenne ont d'ailleurs

approuvé une loi pour réguler les systèmes d'IA, qui entrera en vigueur en 2026, visant entre autres à éviter la manipulation de l'opinion publique. D'autres États étudient des projets de loi à ce sujet, tandis qu'aux États-Unis, le président Biden a signé un décret pour réguler l'IA en 2023. Des initiatives internationales ont aussi été lancées, dont le code de conduite volontaire du G7, deux sommets internationaux, la Déclaration de Bletchley pour un développement sûr de l'IA signée par une trentaine de pays, ainsi que le comité consultatif sur l'IA des Nations Unies, qui doit bâtir un consensus scientifique mondial sur les risques et les défis. Meta fournit des informations sur son utilisation responsable de l'IA. Elle divulgue ses principes éthiques relatifs à l'IA, elle s'est engagée en février 2024 à lutter contre la désinformation générée par l'IA durant les élections de 2024 et elle a signé un accord avec 15 autres géants de l'IA lors du sommet mondial sur l'IA à Séoul, s'engageant à faire preuve de transparence et de responsabilité pour assurer le développement d'une IA sûre. Néanmoins, Meta a été mêlée à plusieurs controverses liées à la désinformation. Par exemple, son intention de supprimer en août 2024 CrowdTangle, un outil important pour repérer et analyser la désinformation, a été vivement critiquée. L'AFP a rapporté que des dizaines d'observateurs et de chercheurs l'ont exhortée à conserver ce logiciel jusqu'en janvier 2025, estimant que son abandon « porte atteinte au principe fondamental de transparence » et constitue une « menace directe » pour l'intégrité des élections. En avril 2024, une étude d'AI Forensics a aussi révélé que Meta a laissé proliférer de la propagande pro-russe auprès de millions de Français pour les convaincre que l'aide à l'Ukraine n'est pas nécessaire, grâce à des failles de son système de modération de contenu. Le Figaro a rapporté que la Commission européenne a ouvert une enquête contre Meta, Facebook et Instagram étant soupçonnés de ne pas respecter leurs obligations en matière de lutte contre la désinformation ; la Commission cite notamment l'étude d'AI Forensics et reproche à Meta de vouloir supprimer CrowdTangle sans avoir de solution de remplacement adéquate. Dans un contexte où l'IA se développe à une vitesse fulgurante, où les risques s'accroissent, où des experts de renommée mondiale sont de plus en plus inquiets, où le paysage législatif évolue et où la société fait déjà l'objet de controverses, il importe qu'elle offre aux actionnaires des informations à jour sur son exposition aux risques financiers, d'exploitation et d'atteinte à la réputation liés à cet enjeu et sur la manière dont elle les atténue. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire concernant la divulgation des résultats du vote par catégorie d'actionnaires.

CA

POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Treasurer for the State of Illinois](#) ; [Trustee of the Bright Start College Savings Trust](#)

L'entreprise possède 2 catégories d'actions : des actions privilégiées comportant 10 votes par action et des actions ordinaires comportant un vote par action. La divulgation séparée des résultats des votes permettrait de s'assurer que les intérêts et les préoccupations des deux catégories d'actionnaires sont alignés. Le proposeur souligne qu'en raison de la structure à deux catégories d'actions de la société, une petite minorité d'actionnaires détient la majorité des droits de vote. Actuellement, le chef de la direction de la société possède près de 100 % des actions de catégorie B en circulation, ce qui lui confère 61 % des droits de vote totaux. Rappelons que lorsque des actions comportant des droits de vote inférieurs sont émises, cela permet à quelques actionnaires de garder le contrôle de la société sans toutefois détenir une quantité équivalente d'actions. Il est donc nécessaire de veiller à ce que les intérêts des actionnaires minoritaires soient préservés. Pour assurer cette protection adéquate, les actionnaires minoritaires ont besoin d'avoir accès, de manière directe et rapide, aux résultats de leurs votes afin d'être sûrs que leur voix est bien entendue et conduit à des actions pour mieux répondre à leurs attentes. Les détenteurs des deux types d'actions peuvent ne pas partager les mêmes préoccupations. Une telle information permettrait aux actionnaires minoritaires d'exercer un meilleur suivi des actions entreprises par la société pour répondre à leurs attentes et pourrait favoriser un dialogue plus soutenu entre les deux catégories d'actionnaires. Elle pourrait même permettre de fidéliser les actionnaires minoritaires et ainsi développer une harmonie de pensée et une confiance mutuelle pouvant être des plus utiles dans les moments difficiles que peut traverser toute organisation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant à Meta de rendre compte de l'efficacité des mesures prises pour prévenir et atténuer les risques relatifs aux droits de la personne dans ses cinq plus grands marchés (en dehors des États-Unis) qui sont liés à la prolifération de discours de haine, de la désinformation et de l'incitation à la violence sur ses plateformes Instagram et Facebook.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : AkademikerPension / Kapitalforeningen MP Invest ; Storebrand Asset Management, Amundi Asset Management

Comme le soulignent les Nations Unies, l'Histoire montre que les discours de haine peuvent être annonceurs de crimes atroces, y compris de génocides. Associés à la désinformation, ils peuvent conduire à la stigmatisation, à la discrimination et à la violence à grande échelle. Or, l'utilisation de médias sociaux et de plateformes numériques pour propager la haine a amplifié ce problème. Il importe donc que les entreprises de ce secteur soient en mesure de contrer la diffusion de contenus haineux, afin de se conformer aux lois nationales et internationales en matière de droits de la personne et de réduire les risques liés au non-respect de ces droits. On se souviendra que les sociétés associées directement ou indirectement à des violations de ces droits sont en effet exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. De plus, les scandales qui ont touché de grandes plateformes numériques ont amené plusieurs pays à vouloir mieux encadrer la gestion de contenu et à responsabiliser juridiquement les sociétés, accentuant les risques juridiques et réglementaires. Par exemple, l'Allemagne oblige les réseaux sociaux à traiter avec célérité et efficacité les signalements de propos haineux par des internautes. Une amende de 50 millions d'euros est prévue pour les contrevenants. En Australie, une loi prévoit des amendes et des peines de prison pour les dirigeants, si les sociétés ne parviennent pas à retirer rapidement les contenus violents odieux. De son côté, l'Union européenne s'est dotée d'un règlement sur les services numériques pour lutter contre les contenus illégaux, comme les appels à la haine et l'apologie du terrorisme. Dans le cas de Meta, le proposeur soulève le problème de la détection de contenus controversés dans des langues autres que l'anglais, qui peut entraîner une augmentation des discours de haine, de la désinformation et de l'incitation à la haine. Il rappelle que le manque apparent de ressources adéquates et d'investissement dans la modération de contenu dans les marchés non anglophones de Meta a été signalé à maintes reprises par des parties prenantes. Il note que ce problème est d'autant plus critique en cette année d'élections dans de nombreux pays et qu'alors que Meta semble mettre en place des mesures d'atténuation liées à la publicité pour les élections américaines, elle n'a publié aucune mesure pour résoudre ces problèmes pour les pays non occidentaux et non anglophones. Nous constatons par ailleurs que ces dernières années, Meta a été mêlée à plusieurs controverses concernant les discours haineux, la désinformation, la diffusion de publicités politiques contenant des mensonges délibérés et des contre-vérités, la violence anti-immigration dans le monde, etc. Par exemple, la rapporteuse spéciale des Nations Unies sur la situation des droits de l'Homme au Myanmar a déterminé que Facebook a joué un rôle décisif dans la crise des Rohingyas, car elle aurait facilité la violence envers les membres de cette minorité en permettant la diffusion de discours de haine antimusulmans et de fausses nouvelles. Compte tenu de l'attention internationale portée aux questions de gestion de contenu, notamment en ce qui a trait aux discours de haine, à la désinformation et à l'incitation à la violence, des impacts très graves que ces derniers peuvent avoir sur les droits de la personne, ainsi que des multiples controverses qui ont touché Meta, nous pensons qu'il est essentiel que la société prenne des mesures appropriées pour atténuer les risques associés à ses activités. Bien qu'elle ait déjà publié certaines informations et pris certaines mesures par rapport aux enjeux soulevés dans la proposition, nous estimons que les informations supplémentaires demandées permettraient aux actionnaires de mieux appréhender la manière dont elle gère et atténue les risques associés à ses impacts sur les droits de la personne. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 09

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant de modifier les lignes directrices de Meta en matière de gouvernance afin que le président et l'administrateur principal indépendant aient tous deux la possibilité d'inscrire des éléments à l'ordre du jour indépendamment l'un de l'autre.



Proposeur : SHARE

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Au lieu de nommer un président du conseil d'administration indépendant, l'entreprise a désigné un administrateur principal indépendant chargé de diverses tâches pour aider le conseil à superviser la direction, même si le chef de la direction occupe également le poste de président depuis 2012. Les lignes directrices actuelles stipulent que l'administrateur principal doit collaborer avec le président pour établir l'ordre du jour des réunions du conseil. Selon le proposeur, bien que cela permette au conseil d'établir un ordre du jour convenu pour la plupart des réunions, cela signifie aussi que le chef de la direction peut empêcher la discussion de sujets qu'il ne souhaite pas aborder. Il souligne que, bien qu'une majorité d'actionnaires indépendants aient voté à trois reprises pour séparer les fonctions de président et de chef de la direction, ces propositions n'ont pas obtenu la majorité des voix en raison de la double classe d'actions que le directeur général détient, ce qui lui confère environ 58 % des droits de vote de Facebook tout en ne détenant que 14 % des intérêts financiers. Le conseil estime que la structure actuelle est efficace pour soutenir une gouvernance indépendante et forte. Il souligne que l'administrateur principal a de nombreuses occasions de proposer des points à l'ordre du jour, que les responsabilités du président et de l'administrateur principal sont appropriées et que l'un ou l'autre peut convoquer des réunions extraordinaires. Il considère donc que la proposition n'est pas nécessaire compte tenu des responsabilités existantes de l'administrateur principal indépendant et de la procédure pour les réunions directives des administrateurs indépendants. Bien qu'une approche collaborative puisse exister entre le président et l'administrateur principal, les directives actuelles ne tiennent pas compte de ce qui peut se passer en cas de désaccord. Par ailleurs, cette proposition n'interfère pas avec l'approche collaborative actuelle de l'établissement de l'ordre du jour du conseil et n'empêche pas le chef de la direction/président d'inscrire des points à l'ordre du jour. Après examen, nous estimons qu'il est essentiel de permettre au conseil d'administration de discuter de toute question relevant de son rôle de surveillance, même s'il y a, à un moment donné, un désaccord avec le chef de la direction qu'il est appelé à surveiller. Ainsi, nous recommandons aux actionnaires de soutenir cette proposition. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie une évaluation indépendante de l'impact sur les droits de la personne, examinant les impacts réels et potentiels sur ces droits de l'utilisation de systèmes d'intelligence artificielle (IA) qui orientent les politiques et pratiques de publicité ciblée de Facebook dans l'ensemble de ses activités commerciales.



Proposeur : Mercy Investment Services, Inc. ; NEI Investments

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles se doivent de mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur ces droits qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par leurs activités. Les publicités sont la principale source de revenus de Meta. Le proposeur note qu'elle déploie des outils d'IA pour permettre la diffusion de publicités ciblées et que ces systèmes algorithmiques déterminent ce que les utilisateurs voient, entraînant et exacerbant souvent de la discrimination systémique et d'autres violations des droits de la personne. De plus,

les données utilisées pour permettre le ciblage des publicités incluent des données personnelles et comportementales, ce qui l'expose davantage à des atteintes à la vie privée de ses utilisateurs. Or, les risques juridiques et réglementaires liés aux algorithmes, à la publicité ciblée et à l'IA s'accroissent. La nouvelle loi européenne sur les services numériques interdit ainsi la publicité ciblée à l'aide de données protégées comme l'ethnicité, ainsi que la publicité ciblée destinée aux mineurs. Le Centre européen pour la transparence algorithmique, lancé en 2023 par la Commission européenne, fournira en outre une expertise technique et scientifique interne pour veiller à ce que les systèmes algorithmiques utilisés par les très grandes plateformes en ligne respectent les exigences en matière de gestion de risques, d'atténuation et de transparence prévues par les lois. Nous constatons par ailleurs que Meta a déjà été sanctionnée à maintes reprises pour des atteintes à la vie privée rattachées au ciblage publicitaire et a été mêlée à des controverses liées aux publicités. Par exemple, elle a reçu une amende de 5 milliards de dollars de la commission fédérale du commerce des États-Unis pour des violations de la vie privée en 2019. La Commission irlandaise pour la protection des données lui a aussi infligé 2 amendes totalisant 390 millions d'euros en janvier 2023, pour des infractions liées à l'utilisation de données personnelles de jeunes de 13-17 ans à des fins publicitaires par Instagram, et une amende record de 1,2 milliard d'euros en mai 2023. La présence sur ses plateformes de publicités ouvertement homophobes ou contenant de la désinformation à propos de l'avortement, qui sont contraires à ses politiques, a aussi été dénoncée. Enfin, des plaintes ont été déposées contre Facebook en France, après la publication d'une étude de Global Witness qui suggère que ses algorithmes « perpétuent des stéréotypes sexistes » lors de la diffusion d'annonces sur des offres d'emploi. Compte tenu des récentes amendes et controverses qui ont touché Meta, de l'attention internationale portée aux questions de gestion de contenu, de la gravité des enjeux relatifs aux publicités ciblées et de la tendance vers un resserrement de la réglementation à ce sujet, nous pensons que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Sa mise en œuvre leur permettrait de disposer d'informations supplémentaires utiles sur l'impact de Meta sur les droits de la personne, sur les risques auxquels elle est exposée et sur la façon dont elle gère ces derniers. Rappelons en outre qu'un élément essentiel de la diligence raisonnable consiste à déceler et à évaluer les impacts sur les droits de la personne, ce que l'évaluation indépendante demandée permettrait de faire pour les politiques et pratiques de Meta en matière de publicité ciblée basée sur l'IA. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte des objectifs et publie chaque année un rapport comprenant des mesures quantitatives appropriées pour évaluer si Meta a amélioré ses performances à l'échelle mondiale en ce qui concerne les impacts sur la sécurité des enfants et la réduction réelle des dommages causés aux enfants sur ses plateformes.

CA

POLITIQUE



**Proposeur : Proxy Impact**

Le proposeur souligne que les médias sociaux ont un impact différent sur le cerveau des enfants par rapport à celui des adultes et présentent des risques physiques et psychologiques auxquels de nombreux enfants et adolescents ne sont pas préparés, notamment la sextorsion (extorsion via Internet de faveurs sexuelles) et la manipulation psychologique, le recrutement par des groupes haineux, la traite de personnes, la cyberintimidation et le harcèlement, l'exposition à des contenus sexuels ou violents, l'invasion de la vie privée, les contenus d'automutilation et les escroqueries financières. Il note que Meta compte des milliards d'enfants et d'adolescents parmi les utilisateurs de ses plateformes et que ses propres recherches ont montré l'impact négatif d'Instagram sur l'image de soi des adolescents, sur l'augmentation des taux de dépression et d'anxiété, ainsi qu'un lien avec la hausse des pensées suicidaires. Des médias ont conclu que ces documents relatifs à Instagram révélaient que Meta n'a fait que des efforts minimes pour résoudre ces problèmes. Nous constatons d'ailleurs que Meta a été mêlée à plusieurs controverses et fait l'objet de multiples poursuites concernant la sécurité des enfants. Par exemple, en octobre 2023, on apprenait que 42 États américains poursuivent Meta, affirmant que les algorithmes de Facebook et Instagram créent intentionnellement une dépendance et nuisent à la santé mentale des enfants. La poursuite lancée par 33 de ces États devant un tribunal fédéral allègue en outre que Meta a enfreint la loi américaine régissant le droit à la vie privée des enfants (COPPA) en collectant des données personnelles d'utilisateurs de moins de 13 ans sans le consentement des parents. En janvier 2024, l'AFP a aussi rapporté que selon des documents non expurgés de la poursuite engagée par le Nouveau-Mexique en décembre 2023, Meta a fait preuve d'une « réticence historique » à assurer

la sécurité des enfants sur ses plateformes. D'après le procureur général de l'État, même si Meta était consciente de nombreux problèmes, dont la sexualisation de mineurs et la possibilité pour des adultes de contacter des enfants sur Instagram, elle a tardé à agir, rejetant les requêtes d'ingénieurs et d'employés l'exhortant à se concentrer sur le bien-être des enfants et leur sécurité. Il affirme qu'« Alors que l'entreprise continue de minimiser les activités illégales et nuisibles auxquelles les enfants sont exposés sur ses plateformes, les données internes et les présentations de Meta montrent que le problème est grave et omniprésent ». Des conseils scolaires et des écoles en Ontario ont aussi lancé une poursuite de 4,5 milliards de dollars en 2024, accusant Meta d'avoir conçu « intentionnellement » des applications à usage « compulsif » chez les enfants. Aux États-Unis, des écoles ont aussi déposé une plainte contre Meta et d'autres réseaux sociaux pour avoir exploité « la psychologie et la neurophysiologie de leurs utilisateurs pour qu'ils passent de plus en plus de temps sur leurs plateformes, [...] créant une crise de santé mentale chez les jeunes américains », et ce, « dans un but lucratif », car « plus les usagers passent de temps sur ces plateformes, plus les accusés peuvent vendre de publicités ». Ajoutons enfin que le National Center for Missing & Exploited Children, qui traite les signalements d'exploitation sexuelle d'enfants en ligne provenant des plateformes technologiques américaines, a révélé qu'en 2022, plus de 32 millions de cas de matériel pédopornographique en ligne ont été signalés, dont près de 27 millions (85 %) provenaient des plateformes de Meta. Nous estimons que ces problèmes persistants en ce qui a trait à la sécurité des enfants exposent Meta à des risques réglementaires, juridiques et d'atteinte à la réputation croissants. La proposition permettrait aux actionnaires de mieux évaluer l'efficacité des moyens qu'elle met en œuvre pour protéger les enfants et gérer ces risques importants. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie une analyse indépendante afin d'évaluer les risques et les avantages potentiels de l'instauration d'un âge minimum plus élevé pour les utilisateurs de ses produits de médias sociaux.

CA POLITIQUE

✗

✗

Proposeur : [National Legal and Policy Center](#)

---

L'impact des médias sociaux sur les droits et la santé mentale des enfants et des adolescents est bien documenté et constitue un enjeu social majeur. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises mettent en œuvre des actions correctives 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 de droite 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 conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport évaluant les avantages et les inconvénients pour l'entreprise d'interdire toute publicité politique sur ses plateformes et de rétablir le type d'actions renforcées mises en place lors du cycle électoral de 2020 pour réduire l'amplification par la plateforme d'informations fausses et controversées.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [As You Sow](#)



---

Le proposeur souligne que la publicité politique, la désinformation, la manipulation et l'ingérence étrangère sur les plateformes de Meta lors des élections de 2024 posent des risques financiers et d'atteinte à la réputation majeurs, sans compter leur impact possible sur le résultat de l'élection présidentielle et la confiance du public dans les processus démocratiques. Il rappelle qu'en 2020, devant une vague de publicités et de publications politiques trompeuses, des actionnaires ont suggéré, avec l'appui d'employés, de changer d'urgence l'algorithme du fil d'actualité de Facebook. Meta a acquiescé à cette requête et pris d'autres mesures qui ont permis de rendre moins visibles les publications extrémistes et de mettre de l'avant les contenus issus d'éditeurs grand public comme CNN, le New York Times et NPR. Or, ces systèmes préélectorales semblent avoir été éliminés. Le proposeur déplore aussi qu'après avoir envisagé d'interdire toute publicité politique en 2023, Meta a laissé tomber cette idée. Il estime que vendre des publicités politiques ciblées et abandonner les « actions renforcées » qui ont fait leurs preuves en 2020 pour mettre fin à l'amplification d'informations fausses et trompeuses constitue un risque important pour Meta. Par exemple, une perte de confiance dans l'authenticité de ses annonceurs pourrait entraîner une baisse de l'intérêt envers la publicité sur ses plateformes et, par conséquent, de ses revenus publicitaires. De son côté, Meta assure que la préparation pour les élections constitue sa priorité et qu'elle y investit des quantités importantes de ressources et d'efforts. Elle rappelle que depuis 2020, elle interdit les nouvelles publicités politiques, électorales et sur des enjeux sociaux sur ses plateformes aux États-Unis dans la semaine précédant l'élection. Elle a aussi adopté une politique pour aider les utilisateurs à comprendre quand une publicité à caractère social, électoral ou politique a été créée ou modifiée numériquement, y compris grâce à l'intelligence artificielle. Ces efforts et investissements méritent d'être soulignés et encouragés. Néanmoins, Meta continue d'être mêlée à des controverses pouvant susciter des craintes légitimes dans le contexte des élections à venir. Par exemple, l'AFP a rapporté, en mars 2024, que Meta compte supprimer CrowdTangle en août. Il s'agit d'un outil important pour repérer et analyser la désinformation, que Facebook a proposé aux responsables électoraux américains en 2020, pour les aider à déceler rapidement la désinformation, l'ingérence et la suppression d'électeurs. La décision de Meta a été vivement critiquée. Selon l'AFP, des dizaines d'observateurs et de chercheurs l'ont exhortée à conserver ce logiciel au moins jusqu'en janvier 2025, estimant que son abandon « porte atteinte au principe fondamental de transparence » et constitue une « menace directe » pour l'intégrité des élections. La Commission européenne, qui a ouvert une enquête contre Meta et ses plateformes concernant le respect de leurs obligations en matière de lutte contre la désinformation, lui reproche aussi de vouloir supprimer CrowdTangle sans avoir de solution de remplacement adéquate. Une autre affaire préoccupante a été rapportée par Radio-Canada en avril 2024 : une enquête des Décrypteurs a permis de découvrir qu'un important réseau de quelque 3 000 pages inauthentiques subsiste depuis quelques mois sur Facebook, dont certaines sont générées depuis l'Asie et l'Europe de l'Est et diffusent notamment de fausses nouvelles sur la politique américaine. Pour le journaliste canadien Craig Silverman, il s'agit d'une situation inquiétante en vue des élections de novembre et un constat d'échec de la modération de Meta. Dans ce contexte, le rapport demandé apparaît dans l'intérêt des actionnaires et leur permettrait de mieux comprendre l'efficacité des investissements et des efforts de Meta pour atténuer la désinformation liée aux élections, ainsi que les risques qui y sont associés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 14**

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'alignement des activités de lobbying de l'entreprise sur son engagement de zéro émission nette.

CA



POLITIQUE



**Proposeur :** [The Presbyterian Church \(USA\)](#) ; [Portico Benefit Services](#)

---

Le proposeur demande au conseil d'administration de procéder à une évaluation et de publier un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying de Meta s'alignent sur ses objectifs climatiques, dont celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2030. Les investisseurs et les entreprises reconnaissent de plus en plus qu'assurer l'alignement entre leurs énoncés de valeurs et leurs dépenses de lobbying, y compris celles pour des associations professionnelles, est une considération importante. Au cours des dernières années, un certain nombre d'entreprises européennes et australiennes ont commencé à fournir des informations supplémentaires sur la manière dont elles s'assurent que leurs fonds sont dépensés de manière à promouvoir leurs objectifs en matière de

politique climatique. Meta a pour objectif d'atteindre zéro émission nette pour l'ensemble de sa chaîne de valeur d'ici 2030, en s'alignant sur les objectifs ambitieux de l'initiative Science-Based Targets (SBTi) en matière d'action climatique. Cependant, selon le proposeur, la transparence de Meta concernant ses associations commerciales et autres formes d'influence politique est insuffisante. Il estime que, bien que l'entreprise ait reconnu qu'un engagement actif dans le domaine des politiques publiques est un élément essentiel pour atteindre son objectif de zéro émission nette, un examen de ses activités de lobbying favorables au climat ainsi que de ses affiliations commerciales révèle des incohérences préoccupantes avec ses propres ambitions en matière de réduction des émissions. De plus, Meta ne divulgue pas les positions politiques, les actions, les cadres d'évaluation, ni les considérations d'escalade nécessaires pour permettre aux actionnaires de traiter le risque de désalignement dans ses activités de lobbying. Meta fournit une liste représentative des associations commerciales, coalitions et organisations dont elle est membre, ainsi que des exemples d'organisations tierces indépendantes avec lesquelles elle a collaboré au cours de l'année écoulée. Cependant, elle ne semble pas divulguer les montants payés ni les portions utilisées pour le lobbying. De plus, selon LobbyMap, Meta ne divulgue pas son appartenance à des associations professionnelles sur son site Web et n'a pas répondu à l'enquête du CDP. Elle n'a pas non plus publié d'examen formel de l'influence indirecte qu'elle exerce par l'intermédiaire d'associations industrielles. Par ailleurs, Meta siège au conseil d'administration de la chambre de commerce des États-Unis et est membre de BusinessEurope et de la Japan Business Federation, qui se sont toutes largement opposées à une action climatique ambitieuse. Le proposeur souligne que le lobbying et les initiatives de politique publique qui vont à l'encontre de l'Accord de Paris pourraient devenir une menace croissante pour les entreprises. Cette situation expose Meta à des risques de détérioration de sa réputation ainsi qu'à un risque systémique potentiel associé à ses financements d'organisations qui s'opposent aux lois sur le climat, ce qui contredit ses déclarations publiques et compromet éventuellement la réalisation de son objectif de zéro émission nette. Nous pensons qu'une entreprise qui exerce activement des pressions, directes ou indirectes, d'une manière qui semble aller à l'encontre de ses priorités et positions, risque d'utiliser ses ressources de manière inefficace, de brouiller ses messages et de s'exposer à des risques importants d'atteinte à la réputation. Nous estimons donc que le rapport demandé garantirait la transparence de l'entreprise en ce qui concerne ses objectifs politiques, réduirait les risques de préjudice à sa réputation et fournirait aux actionnaires l'assurance que ses fonds sont dépensés de manière cohérente avec ses objectifs déclarés. 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 Ipsen SA (EPA:IPN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-28 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F5362H107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4480

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la politique de distribution du bénéfice.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers pour le rapport de soutenabilité.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Philippe Bonhomme (représentant de Beech Tree S.A.)	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Carol Xueref	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Pascal Touchon	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver les informations liées à la rémunération des dirigeants.	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.	✓	✓
14	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : David LOEW, Directeur général	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver l'attribution d'actions gratuites.	✓	✗
17	Proposition afin de confirmer les propositions adoptées lors de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Proposition afin d'approuver la politique de distribution du bénéfice.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Les transactions traitées dans le rapport spécial respectent les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers pour le rapport de soutenabilité.



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'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Philippe Bonhomme (représentant de Beech Tree S.A.)



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 représente Beech Tree, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Carol Xueref



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Pascal Touchon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 10

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du président du conseil.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

#### ITEM 11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les informations liées à la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.



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 14

CA POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux : David LOEW, Directeur général

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution d'actions gratuites.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette attribution n'est pas justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition afin de confirmer les propositions adoptées lors de l'assemblée.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Merck & Co. Inc. (MRK)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-28 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 589331107/58933Y105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

94

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas M. Baker, Jr.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Coe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela J. Craig	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Davis	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas H. Glocer	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Risa Lavizzo-Mourey	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Mayo	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul B. Rothman	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia F. Russo	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Seidman	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Inge G. Thulin	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy J. Warden	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire concernant le consentement écrit des actionnaires.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société fournisse un rapport qui précise sa politique en matière de réponse aux demandes, provenant de toute agence, entité ou société sous-traitante au nom du gouvernement des États-Unis, qui favorisent la censure.	✗	✗
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport au cours de l'année prochaine sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise affectent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs	✗	✗

opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.

## ANALYSE

### ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas M. Baker, Jr.

✓

✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

### ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Ellen Coe

✓

✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela J. Craig

✓

✗

Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Davis	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Risa Lavizzo-Mourey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Mayo



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul B. Rothman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia F. Russo



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Seidman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Inge G. Thulin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy J. Warden	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Northrop Grumman 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 la candidate 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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire concernant le consentement écrit des actionnaires.

✗

✓

Proposeur : [Kenneth Steiner](#)

---

Restreindre le consentement écrit de la majorité des actionnaires oblige ces derniers à assister à l'assemblée annuelle afin d'exprimer leurs opinions sur un sujet comme le retrait d'un administrateur ou la fermeture d'un régime de droits des actionnaires. Cette exigence du conseil d'administration réfrène considérablement les actionnaires qui veulent un changement, en particulier lorsque cette pratique est combinée avec un seuil élevé de participation des actionnaires pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société fournisse un rapport qui précise sa politique en matière de réponse aux demandes, provenant de toute agence, entité ou société sous-traitante au nom du gouvernement des États-Unis, qui favorisent la censure.

✗

✗

Proposeur : [National Legal and Policy Center](#)

---

Selon le proposeur, l'entreprise collabore avec le gouvernement des États-Unis pour censurer les citoyens américains. Il affirme que l'entreprise a reçu des demandes de censure de la part du gouvernement et a admis solliciter les médias sociaux pour mettre en œuvre cette censure. Le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport au cours de l'année prochaine sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise affectent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.

✗

✗

Proposeur : [The Bahnsen Family Trust](#)

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Toutefois, l'argumentation qui accompagne la proposition nous permet de douter sérieusement des véritables intentions du proposeur, qui pourrait en fait viser à contrecarrer les pratiques sociales adoptées par l'entreprise, plutôt qu'à les améliorer. Son argumentation est d'ailleurs basée sur une déclaration sur la culture de l'annulation et la liberté d'expression dans le secteur financier, qui est signée par plusieurs organisations reconnues pour leur opposition à l'investissement responsable et leur recours à des propositions d'actionnaire anti-ESG, dont le National Center for Public Policy Research et le National Legal and Policy Center. Notons que même si la proposition fait référence à la race, la couleur, le sexe et l'origine nationale, son argumentation n'inclut aucune discussion sur la discrimination fondée sur ces motifs. Le proposeur reproche aussi à de nombreuses entreprises financières d'inclure dans leurs politiques des normes qu'il qualifie de « vagues et subjectives », donnant en exemple les expressions « discours haineux » ou « promotion de l'intolérance », ce qui, selon lui, permettrait aux employés de refuser ou de restreindre le service pour des raisons « arbitraires ou discriminatoires ». Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses 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 Gildan Activewear Inc. (GIL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-28 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 375916103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	243
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	632
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	665
wrap 713	Optimum - wrap 713	1905
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2007
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3268
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3660
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4185
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	9175
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	10225
162535001	Optimum - 162535001	41780

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Hodgson	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis L. Bird, troisième du nom.	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dhaval Buch	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Caira	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Craighead	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon R. Driscoll	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Martin-Vachon	✓	✗
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent J. Tyra	✓	✗
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Les Viner	✓	✓
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administratrice : Karen Stuckey	✓	✓
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : J.P. Towner	✓	✓
02.13	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Michael Kneeland		✓
02.14	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Michener Chandlee		✓
02.15	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Ghislain Houle		✓
02.16	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administratrice : Mélanie Kau		✓



02.17	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Peter Lee		✓
02.18	Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Glenn J. Chamandy		✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise et publie un rapport évaluant l'efficacité de l'infrastructure existante de l'entreprise en matière de droits de la personne, conformément aux engagements de l'entreprise en matière de droits de la personne, en ce qui concerne le fait que les travailleurs de l'usine de vêtements de San Miguel n'ont pas été relocalisés après la fermeture de l'usine, ainsi que la santé et la sécurité des employés.	✗	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

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

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

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

Vote enregistré

### ITEM 02.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Hodgson

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✗

Cette élection est contestée par Browning West LP, un groupe d'actionnaires détenant environ 5,13 % des actions de Gildan. Browning West critique la révocation de l'ancien chef de la direction, Glenn Chamandy, en décembre 2023, soulignant des préoccupations concernant les priorités et la vision stratégique du conseil d'administration. Il reproche également à ce dernier d'avoir eu un processus de succession bâclé, qui a nui à Gildan et détruit la valeur actionnariale, affirmant que la recherche du nouveau chef de la direction, M. Tyra, était basée sur des critères inadéquats et que son examen de diligence raisonnable était insuffisant. Le groupe dissident dénonce également le renouvellement du conseil d'administration, notant que sept administrateurs ont démissionné pour éviter de rendre des comptes. Il accuse également le conseil d'avoir sciemment ignoré et méprisé l'opposition des actionnaires et mentionne des échecs en gouvernance et l'usage intensif de tactiques d'enracinement par le conseil d'administration. Notons que plusieurs grands actionnaires, représentant environ 30 % de la société, soutiennent la

réintégration de M. Chamandy comme chef de la direction et s'opposent au programme actuel du conseil d'administration. De plus, certains dirigeants de Gildan, notamment parmi les vice-présidents ou à des postes plus élevés, appuient le retour de M. Chamandy et critiquent la décision du conseil de le licencier. Dans ce contexte, Browning West propose de nommer huit nouveaux administrateurs (propositions 02.11 à 02.18), affirmant que ces candidats ont de solides antécédents en création de valeur, succession, expérience sectorielle, gouvernance et gestion. Après analyse, nous soutenons l'approche de Browning West visant à réintégrer l'ancien chef de la direction, à accroître le rendement pour les actionnaires par un plan d'exploitation en cinq piliers, à prévenir tout manque d'alignement avec les intérêts des actionnaires et à éviter toute négligence similaire à celle ayant contribué à la baisse de la valeur actionnariale. En outre, nous partageons l'opinion de Browning West à l'égard du licenciement de M. Chamandy, de la planification négligée de la succession du chef de la direction par le conseil, ainsi que de son indifférence concernant l'opposition sans précédent des actionnaires et des salariés à ses actions. De surcroît, la nomination des candidats proposés par Browning West apporterait une plus grande diversité d'âges. Notons que sur les 18 candidats inscrits sur le bulletin de vote, nous n'avons la possibilité d'en soutenir que 12. Il est donc possible que nous devions nous opposer à l'élection de certains candidats bien qu'ils respectent tous les critères de la politique de vote. Dans ces cas, nous avons évalué l'expérience des candidats, leur apport au conseil d'administration, ainsi que la diversité de point de vue qu'ils peuvent amener. L'indépendance des candidats a 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. Toutefois, compte tenu des arguments présentés par les dissidents, nous estimons qu'il serait bénéfique de renouveler certains membres du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis L. Bird, troisième du nom.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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. Toutefois, compte tenu des arguments présentés par les dissidents, nous estimons qu'il serait bénéfique de renouveler certains membres du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dhaval Buch	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Après avoir évalué l'expérience et les compétences de chaque candidat, nous estimons que

ce candidat apportera un point de vue précieux et une expertise pertinente au conseil. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Caira	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Toutefois, compte tenu des arguments présentés par les actionnaires dissidents, nous estimons qu'il serait bénéfique de renouveler certains membres du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Craighead	✓	✗

**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. Toutefois, compte tenu des arguments présentés par les actionnaires dissidents, nous estimons qu'il serait bénéfique de renouveler certains membres du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon R. Driscoll	✓	✓

**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. Après avoir évalué l'expérience et les compétences de chaque candidat, nous estimons que cette candidate apportera un point de vue précieux et une expertise pertinente au conseil. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Après avoir évalué l'expérience et les compétences de chaque candidat, nous estimons que cette candidate apportera un point de vue précieux et une expertise pertinente au conseil. 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 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Martin-Vachon	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est la directrice de la vente au détail de Rogers et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent J. Tyra	✓	✗
<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. Toutefois, compte tenu des arguments présentés par les actionnaires dissidents, nous estimons qu'il serait bénéfique de renouveler certains membres du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Les Viner	✓	✓
<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. Après avoir évalué l'expérience et les compétences de chaque candidat, nous estimons que ce candidat apportera un point de vue précieux et une expertise pertinente au conseil. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administratrice : Karen Stuckey	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a 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 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : J.P. Towner	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Michael Kneeland		✓

Proposeur : CA

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Michener Chandlee		✓

Proposeur : CA

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Ghislain Houle		✓

Proposeur : CA

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.16	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administratrice : Mélanie Kau		✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a 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 02.17	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Peter Lee		✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.18	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection contestée de l'administrateur : Glenn J. Chamandy		✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Pour comprendre le contexte de cette élection contestée, voir la proposition 02.01. L'indépendance des candidats a 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 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de 8 millions de dollars canadiens à 4 dirigeants à titre de primes de rétention. Ces octrois en unités d'actions restreintes ont des périodes d'acquisition de deux ans seulement, ce qui ne respecte pas les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise et publie un rapport évaluant l'efficacité de l'infrastructure existante de l'entreprise en matière de droits de la personne, conformément aux engagements de l'entreprise en matière de droits de la personne, en ce qui concerne le fait que les travailleurs de l'usine de vêtements de San Miguel n'ont pas été relocalisés après la fermeture de l'usine, ainsi que la santé et la sécurité des employés.

CA POLITIQUE



Proposeur : BCGEU

---

La découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques juridiques, financiers, d'exploitation, d'atteinte à la réputation, de boycottage et de désinvestissement. Plusieurs mesures permettent de limiter ces risques, dont la mise en œuvre d'un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne que la société peut avoir ou auxquels elle peut contribuer par ses activités, ainsi que la mise en place de procédures pour remédier à toute incidence négative sur ces droits, et ce, conformément aux Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies. Gildan a des politiques relatives aux droits de la personne faisant référence à la Charte internationale des droits de l'Homme, aux principes de l'Organisation internationale du Travail, ainsi qu'aux Principes directeurs des Nations Unies. Elle a aussi un processus de diligence raisonnable. Néanmoins, la World Benchmarking



Alliance (WBA) ne lui a attribué qu'une note de 23,4/100 dans l'édition 2023 du Corporate Human Rights Benchmark. Quoique plus élevé que la moyenne sectorielle (18,2/100), ce résultat montre que Gildan pourrait améliorer grandement sa performance en matière de gestion des risques relatifs aux droits de la personne. Ainsi, elle n'a reçu que 2 points sur 10 pour la diligence raisonnable, la WBA ayant relevé plusieurs lacunes à ce sujet. De plus, Gildan a déjà été associée à des controverses sur les droits des travailleurs au Honduras et en Haïti. Concernant le traitement des employés de l'usine de San Miguel, des organisations non gouvernementales (ONG) et des syndicats canadiens, dont le proposeur, l'ont priée en 2023 de transférer ceux qui souffrent de blessures professionnelles vers d'autres usines au Honduras. Le proposeur précise que selon l'institution hondurienne de sécurité sociale, au moins 300 employés ont été victimes d'accidents de travail causés par des pratiques telles que de longues heures de travail, des heures supplémentaires non volontaires dans la pratique et des objectifs de production élevés. L'ONG CoDev, qui travaille avec le collectif des femmes honduriennes (CODEMUH), rappelle que les 5 employés licenciés en 2017 qui ont poursuivi Gildan étaient des femmes avec des blessures ou des maladies professionnelles. CoDev soutient que Gildan n'a pas respecté pleinement la décision des tribunaux, confirmée par la Cour suprême en avril 2023, qui lui ordonnait de les réintégrer « dans de meilleures conditions de travail que celles qu'elles avaient auparavant ». CoDev déclare que certaines d'entre elles sont retournées à leur poste d'origine à l'usine de San Miguel « dans les mêmes conditions que celles qui ont conduit à leurs blessures ». La fermeture de l'usine, annoncée en juin 2023, a aussi été considérée par le CODEMUH comme une mesure de représailles, ainsi qu'une façon pour Gildan de se soustraire à ses responsabilités en matière de santé et sécurité au travail. De son côté, le conseil d'administration assure que cette décision était liée au contexte de conditions de marché difficiles persistantes et au plan de Gildan visant à optimiser ses activités de fabrication. Il rappelle qu'un accord sur les conditions de fermeture a été conclu avec le syndicat de l'usine et ajoute que les licenciements de 2017 s'inscrivaient dans le contexte d'une restructuration. Compte tenu des résultats mitigés de Gildan dans l'évaluation de la WBA, de la controverse entourant la fermeture ainsi que la santé et la sécurité au travail à l'usine de San Miguel, de même que des risques découlant d'une inadéquation possible entre les politiques et les engagements de Gildan en matière de droits de la personne et ses pratiques, nous estimons que l'évaluation demandée est justifiée et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Jamieson Wellness Inc. (TSE:JWEL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-23 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-25
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 470748104

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1500
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	4363
Wrap 160	Optimum - wrap 160	8720
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	33325
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	43233
162535001	Optimum - 162535001	133570

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather Allen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis J. Aronne	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Pilato	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy H. Penner	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Potechin	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mei Ye	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tania M. Clarke	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francois Vimard	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather Allen	✓	✓
<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 du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis J. Aronne

✓

✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

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

✓

✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy H. Penner

✓

✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Potechin



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mei Ye



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tania M. Clarke



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francois Vimard



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA      POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA      POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 10 %. 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 ECN Capital Corp (TSE:ECN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-23 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 26829L107

---

## 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'administrateur : William Lovatt	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Hudson	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Stoyan	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Morris	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol E. Goldman	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Martin	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tawn Kelley	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Lovatt	✓	✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven Hudson



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 01.03**

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 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 : David Morris



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol E. Goldman



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Martin



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 : Tawn Kelley



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Emera Inc. (EMA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-23 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-26
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 290876101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	24
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	162
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3346
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	5000
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	10900
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	26103

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott C. Balfour	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James V. Bertram	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry E. Demone	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Y. Gold-Williams	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kent M. Harvey	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian E. Robertson	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jochen E. Tilk	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Ernst & Young.	✓	✓
03	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott C. Balfour	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James V. Bertram	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry E. Demone	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques 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 le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Y. Gold-Williams



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kent M. Harvey



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : B. Lynn Loewen



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.08 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian E. Robertson

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.09 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.10 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques 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 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jochen E. Tilk



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques 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 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

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR SSR Mining Inc. (NASDAQ:SSRM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-23 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 784730103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1427
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3292
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	7215
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	95031

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.E. Michael Anglin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney P. Antal	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas R. Bates, Jr.	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Booth	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon A. Fish	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh Ann Fisher	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan P. Krusi	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Malchuk	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kay G. Priestly	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Swager	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.E. Michael Anglin	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas R. Bates, 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 n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Booth	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh Ann Fisher	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan P. Krusi



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Daniel Malchuk



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce 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'administratrice : Kay G. Priestly



Proposeur : CA

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Swager	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<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. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

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

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Verisign, Inc. (VRSN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-23 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 92343E102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

10519

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. James Bidzos	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Courtney D. Armstrong	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yehuda Ari Buchalter	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Cote	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas F. Frist III	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger H. Moore	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy Tomlinson	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. James Bidzos	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Courtney D. Armstrong	✓	✗
<a href="#">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. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yehuda Ari Buchalter	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Kathleen A. Cote	✓	✗
<a href="#">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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas F. Frist III	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

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

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité 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 : Timothy Tomlinson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. 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 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. 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 n'est basée sur aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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

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 Republic Services Inc. (RSG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-23 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-26
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 760759100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

60

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tomago Collins	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Duffy	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Handley	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer M. Kirk	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Larson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N. Thomas Linebarger	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meg Reynolds	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James P. Snee	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian S. Tyler	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon Vander Ark	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra M. Volpe	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Weymouth	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment l'entreprise aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail (OIT), et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.	✗	✓



## ANALYSE

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

---

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

**Vote enregistré**

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

---

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

**Vote enregistré**

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Handley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meg Reynolds	✓	✓
<a href="#">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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James P. Snee	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian S. Tyler	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon Vander Ark	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra M. Volpe



Proposeur : CA

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il 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 03

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 04

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment l'entreprise aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail (OIT), et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.

CA

POLITIQUE



Proposeur : International Brotherhood of Teamsters General Fund

Pour l'OIT, une « transition juste signifie rendre l'économie plus verte d'une manière qui soit aussi équitable et inclusive que possible pour toutes les personnes concernées, en créant des opportunités de travail décent et en ne laissant personne de côté ». Cela « implique de maximiser les opportunités sociales et économiques de l'action climatique, tout en minimisant et en gérant soigneusement les défis éventuels - notamment par un dialogue social efficace entre tous les groupes concernés et le respect des principes et droits fondamentaux du travail ». En 2021, 30 nations, dont les États-Unis, le Canada, le Royaume-Uni et les membres de l'Union européenne, ont adopté la Déclaration pour une transition juste, qui reflète les Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous de l'OIT. Ceux-ci soulignent l'importance « d'anticiper les incidences sur l'emploi et de favoriser une protection sociale adéquate et pérenne face aux pertes d'emplois et aux licenciements, ainsi que le développement des compétences et le dialogue social, y compris l'exercice effectif du droit de s'organiser et de négocier collectivement ». Ils mettent aussi l'accent sur le « rôle fondamental » des organisations d'employeurs et de travailleurs « dans la recherche d'une viabilité sociale, économique et environnementale alliant travail décent et inclusion sociale ». Pour sa part, la World Benchmarking Alliance a établi des indicateurs pour évaluer la contribution des entreprises à la réalisation d'une transition juste. Ils comprennent des indicateurs liés à l'élaboration d'un plan de transition juste par le truchement de consultations avec les parties prenantes concernées ; l'atténuation des impacts sociaux négatifs de la transition carbone sur les travailleurs et les communautés ; l'établissement d'un processus clair pour déceler les risques de perte d'emploi pour les travailleurs et les communautés ; et l'élaboration de plans pour retenir et recycler les travailleurs pour une main-d'œuvre plus inclusive. Dans le cas de Republic Services, le proposeur rappelle que la société a des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre pour 2030, mais qu'elle ne précise pas comment elle va les atteindre d'une manière conforme aux principes de transition juste. Or, l'automatisation et l'intelligence artificielle, qui sont au cœur de sa stratégie climatique, risquent d'avoir des impacts importants sur ses employés et les communautés. Il est ainsi crucial qu'elle développe sa stratégie climatique en mettant l'accent sur une transition juste et équitable. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que les initiatives et les informations publiées par la société concernant l'engagement des parties prenantes, la durabilité et les talents répondent déjà suffisamment à la demande du proposeur. Il assure aussi que ses initiatives de développement durable sont alignées sur l'intention d'une transition juste, telle qu'elle est définie par l'OIT. Néanmoins, la société pourrait améliorer sa divulgation. Le rapport demandé lui permettrait de présenter ses initiatives et de rassurer ses parties prenantes en leur exposant comment elle tient compte de ses effectifs et des communautés concernées dans le cadre de sa stratégie climatique, d'autant plus que certaines solutions technologiques liées à l'autonomisation des tâches risquent d'avoir un impact important sur les emplois. Cette divulgation pourrait aussi se révéler un avantage concurrentiel pour le recrutement et la

rétribution d'employés, en montrant qu'elle se préoccupe de leur bien-être. Nous jugeons donc que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Thermo Fisher Scientific Inc. (TMO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-22 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 883556102



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

15

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc N. Casper	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson J. Chai	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby R. Chandy	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Martin Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tyler Jacks	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer M. Johnson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : R. Alexandra Keith	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Mullen	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debora L. Spar	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott M. Sperling	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dion J. Weisler	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte la simple majorité pour toutes les questions soumises à l'approbation des actionnaires.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc N. Casper	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ruby R. Chandy	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Martin Harris



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tyler Jacks



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer M. Johnson



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

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

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

**Vote enregistré**

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

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debora L. Spar	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott M. Sperling	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dion J. Weisler	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<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. 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. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le

long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus 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 04

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte la simple majorité pour toutes les questions soumises à l'approbation des actionnaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : John Chevedden

---

À l'exception des décisions relatives aux transactions majeures, comme une réorganisation de l'entreprise, une majorité simple devrait être suffisante pour ratifier les décisions soumises à l'assemblée. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Northland Power Inc. (TSE:NPI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-22 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 666511100



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

14000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Brace	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. Beneby	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Colnett	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Glass	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith R. Halbert	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian W. Pearce	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eckhardt Ruemmler	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen S. Smith	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
11	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John W. Brace	✓	✗

Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. BENEBY



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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. Toutefois, il est membre du comité depuis moins d'un an. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa COLNETT



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 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin GLASS



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith R. Halbert

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 06

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks

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 07

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian W. Pearce

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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eckhardt Ruemmler



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen S. Smith



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 11

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Dassault Systemes SA (DSY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-22 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F2457H100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

10240

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,23 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers pour le rapport de durabilité.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver le rapport sur rémunération de Charles Edelstenne, président du conseil jusqu'au 8 janvier 2023.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération de Bernard Charlès, vice-président du conseil d'administration et directeur général (DG) jusqu'au 8 janvier 2023, puis président-directeur général (PDG) jusqu'au 31 décembre 2023.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération de Pascal Daloz, directeur général (DG) adjoint du 9 janvier au 31 décembre 2023.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marie-Hélène Habert-Dassault, représentante du Groupe Industriel Marcel Dassault SAS	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Laurence Daures	✓	✗
13	Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés à l'étranger.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la réorganisation interne de l'entreprise.	✓	✗

18	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en cas de fusion-absorption.	✓	✓
19	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie en cas de scissions.	✓	✗
20	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en cas de scissions.	✓	✓
21	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des achats d'actifs.	✓	✗
22	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (apport(s) partiel(s) d'actifs).	✓	✓
23	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✗

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✗

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,23 EUR par action ordinaire.	✓	✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements.	✓	✓

Proposeur : CA

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Les transactions traitées dans le rapport spécial respectent les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers pour le rapport de durabilité.	✓	✗

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime d'actions assujetties à des restrictions ne comporte pas de période d'acquisition ou celle-ci est inférieure à trois ans. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur rémunération de Charles Edelstenne, président du conseil jusqu'au 8 janvier 2023.

✓

✓

Proposeur : CA

---

La rémunération du président du conseil respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération de Bernard Charlès, vice-président du conseil d'administration et directeur général (DG) jusqu'au 8 janvier 2023, puis président-directeur général (PDG) jusqu'au 31 décembre 2023.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération par actions ne comporte aucune période de détention minimale ou cette période est inférieure à trois ans. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération de Pascal Daloz, directeur général (DG) adjoint du 9 janvier au 31 décembre 2023.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération par actions ne comporte aucune période de détention minimale ou cette période est inférieure à trois ans. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération par actions ne comporte aucune période de détention minimale ou cette période est inférieure à trois ans. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marie-Hélène Habert-Dassault, représentante du Groupe Industriel Marcel Dassault SAS



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 détient un pourcentage des actions avec droit de vote de la société, ce qui compromet son indépendance. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Laurence Daures

✓

✗

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 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 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser l'attribution d'actions rachetées.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle est encadrée dans le temps et justifiée par des raisons d'affaires adéquates. Le rachat dépasse 10 % des actions en circulation. Le prix de rachat n'est pas spécifié et pourrait dépasser 10 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

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. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de vendre une part de

leurs actions afin qu'elles soient rachetées par l'entreprise. L'actionnaire qui exerce son droit de préemption peut donc maintenir sa participation dans l'entreprise. Les actions rachetées et non annulées représentent plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réorganisation interne de l'entreprise.



Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en cas de fusion-absorption.



Proposeur : CA

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 19

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à réaliser des opérations sur les actions de la compagnie en cas de scissions.



Proposeur : CA

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

Vote enregistré

#### ITEM 20

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions en cas de scissions.



Proposeur : CA

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 21

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à effectuer des achats d'actifs.





Proposeur : CA

---

Un vote contre la proposition a été enregistré, car les informations permettant de l'analyser ne sont pas fournies.

---

Vote enregistré

ITEM 22

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions (apport(s) partiel(s) d'actifs).

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation est inférieure à 20 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 23

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Amazon.com Inc. (AMZN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-22 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 23135106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

255

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey P. Bezos	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew R. Jassy	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith B. Alexander	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel P. Huttenlocher	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Y. Ng	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indra K. Nooyi	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan J. Rubinstein	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brad D. Smith	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Q. Stonesifer	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wendell P. Weeks	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse un comité de politiques publiques.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité d'administrateurs sur la durabilité financière de l'entreprise afin de superviser et d'examiner l'impact de ses positions politiques, de ses activités de plaidoyer, de ses partenariats et de ses dons caritatifs sur les questions sociales et politiques, ainsi que l'effet de ces actions sur sa durabilité financière. Un rapport sur les conclusions du comité devrait être publié d'ici la fin de 2024.	✗	✗

06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante évaluant le processus de diligence raisonnable de l'entreprise par rapport à ses clients, afin de déterminer si leur utilisation de ses produits et services de surveillance, de vision artificielle ou d'infonuagique contribue à des violations des droits de la personne.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire afin de publier un rapport sur les activités et les dépenses de lobbying.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise prépare un rapport sur les écarts salariaux médians sur la base du sexe et de la race, comprenant les risques associés aux politiques publiques, les risques d'atteinte à la réputation, concurrentiels et d'exploitation, ainsi que les risques liés au recrutement et à la rétention de divers talents.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport évaluant comment il supervise les risques associés au refus ou à la limitation de services aux utilisateurs ou clients en fonction de leur point de vue, dans le cadre de politiques sur les « discours haineux », la « désinformation » et d'autres politiques similaires de gestion du contenu. L'impact d'une telle discrimination sur les droits civils constitutionnellement protégés des utilisateurs, clients et autres parties concernées devrait aussi être examiné.	✗	✗
10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment Amazon aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail (OIT), et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment la société pourrait réduire son utilisation de plastique.	✗	✓
12	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise.	✗	✓
13	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) importantes de portée 3.	✗	✓
14	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante sur Rekognition, une technologie de reconnaissance faciale, et fasse rapport aux actionnaires sur : la mesure dans laquelle une telle technologie peut mettre en danger, menacer ou porter atteinte à la vie privée ou aux droits civils, et cibler ou surveiller de manière injuste ou disproportionnée les personnes de couleur, les immigrants ou les militants aux États-Unis ; la mesure dans laquelle une telle technologie peut être commercialisée et vendue à des gouvernements autoritaires ou répressifs ; et les risques financiers associés à ces questions relatives aux droits de la personne.	✗	✓
15	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique exigeant que les candidats pour les élections au conseil fournissent à l'entreprise des informations sur leurs engagements politiques et partisans.	✗	✗
16	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un nouveau comité d'administrateurs indépendants sur l'intelligence artificielle (IA) pour faire face aux risques pour les droits de la personne associés au développement et au déploiement de systèmes d'IA.	✗	✓
17	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante et un rapport sur les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts de l'entreprise, incluant l'impact de ses politiques, de sa gestion, des mesures de performance et de ses objectifs.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey P. Bezos	✓	✗
<a href="#">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 actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew R. Jassy	✓	✗
<a href="#">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 actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edith W. Cooper	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jamie S. Gorelick	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel P. Huttenlocher	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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



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

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Y. Ng	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indra K. Nooyi	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan J. Rubinstein	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brad D. Smith	✓	✓

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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Q. Stonesifer	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wendell P. Weeks	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance sociale de l'entreprise est souhaitable. Le régime de rémunération incitative à long-terme n'est pas lié à des critères de performance. Le taux de dilution global des actions est supérieur à 10 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse un comité de politiques publiques.



Proposeur : Jing Zhao

Le proposeur demande qu'Amazon établisse un comité de politiques publiques afin d'aider le conseil d'administration à superviser les questions de politique publique, comme les droits de la personne, la responsabilité sociale d'entreprise, la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), l'engagement climatique, les activités de lobbying et les dépenses politiques ou encore le droit d'association. Amazon dispose de trois comités du conseil d'administration : un comité de vérification, un comité de rémunération et du développement du leadership, ainsi qu'un comité de mises en candidature et de gouvernance d'entreprise. Ce dernier a la responsabilité de superviser et de surveiller les politiques et les initiatives d'Amazon en matière d'environnement, de développement durable et de responsabilité sociale d'entreprise, ce qui inclut les risques liés aux droits de la personne, aux activités et à la chaîne d'approvisionnement, ainsi qu'à l'engagement avec les clients, les fournisseurs et les communautés. La question des dépenses politiques et du lobbying relève du comité de vérification, tandis que le comité de rémunération supervise et surveille les stratégies et les politiques relatives à la gestion du capital humain, ce qui englobe notamment les politiques en matière de DEI, l'environnement et la sécurité au travail, ainsi que la culture d'entreprise. Nous constatons ainsi que les enjeux soulevés par le proposeur font déjà l'objet d'une surveillance et d'une supervision par les comités-clés du conseil. Néanmoins, Amazon fait l'objet de plusieurs controverses relatives aux droits de la personne et aux droits des travailleurs qui l'exposent à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation (voir l'analyse des propositions 06, 12, 16 et 17). De telles controverses, comme celle entourant la sécurité dans les entrepôts d'Amazon ou celle sur le respect du droit d'association, sèment un doute quant à l'efficacité et à la qualité de la surveillance et de la supervision par le conseil d'administration de ces enjeux. De plus, comme le souligne le proposeur, l'entreprise a été visée, ces dernières années, par une multitude de propositions d'actionnaire portant sur des enjeux relatifs aux politiques publiques. Les taux d'approbation relativement élevés obtenus par certaines d'entre elles témoignent de l'inquiétude et de l'insatisfaction de nombreux investisseurs quant à sa performance par rapport aux enjeux soulevés. Dans ce contexte, nous considérons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appuyer la proposition, afin d'inciter Amazon à améliorer sa performance et sa gestion des risques rattachés aux enjeux sociaux et environnementaux. Dans la mesure où l'exercice est fait avec sérieux, la création d'un comité de politiques publiques où siègeraient des administrateurs ayant une expertise pertinente permettrait de s'assurer que les questions relatives aux politiques publiques sont examinées de manière adéquate par des membres du conseil d'administration, ce qui pourrait amener une meilleure gestion de ces enjeux et des risques qui y sont associés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un comité d'administrateurs sur la durabilité financière de l'entreprise afin de superviser et d'examiner l'impact de ses positions politiques, de ses activités de plaidoyer, de ses partenariats et de ses dons caritatifs sur les questions sociales et politiques, ainsi que l'effet de ces actions sur sa durabilité financière. Un rapport sur les conclusions du comité devrait être publié d'ici la fin de 2024.

CA

✗

POLITIQUE

✗

Proposeur : The National Center for Public Policy Research

Le proposeur exprime des préoccupations concernant les contributions d'Amazon à des organisations qu'elle présente comme luttant contre le racisme systémique, y compris le Lawyers Committee for Civil Rights Under Law, Black Lives Matter et la Human Rights Campaign (qui défend les droits des personnes issues de la communauté LGBTQ+). Il critique l'entreprise pour avoir adopté des positions publiques et politiques qu'il juge controversées sur des questions sociales importantes. Selon lui, Amazon pratique une discrimination dans la fourniture de services contre les « points de vue dominants » avec lesquels ses dirigeants ne sont pas d'accord. Il justifie ses préoccupations en soulignant que ces prises de position, partenariats et dons caritatifs pourraient aliéner les consommateurs, ce qui risquerait de réduire les ventes ou de diminuer la valeur actionnariale. Il convient de noter que le proposeur, le National Center for Public Policy Research (NCPFR), est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour

gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. 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. Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante évaluant le processus de diligence raisonnable de l'entreprise par rapport à ses clients, afin de déterminer si leur utilisation de ses produits et services de surveillance, de vision artificielle ou d'infonuagique contribue à des violations des droits de la personne.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [American Baptist Home Mission Society](#)

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Amazon commercialise et vend des technologies de surveillance et des services basés sur l'infonuagique qui présentent des risques importants pour ces droits, dont la sonnette intelligente Ring, l'application Neighbors et la technologie de reconnaissance faciale Rekognition (pour plus de détails sur celle-ci, voir l'analyse de la proposition 14). L'un des enjeux majeurs que soulève Ring est la protection de la vie privée. En 2023, The Hill a rapporté qu'Amazon a dû payer des millions de dollars pour régler des violations présumées à la vie privée liées à ce produit. Ring, qui a conclu des centaines de partenariats avec des services de police, a aussi été très critiquée en raison de son utilisation par ces derniers, ce qui aurait eu pour effet d'exacerber le profilage racial. Jusqu'à tout récemment, les policiers pouvaient demander aux utilisateurs de Ring et Neighbors des images captées par cet appareil de surveillance domestique. Or, en 2020, Radio-Canada a rapporté que VICE a examiné les signalements faits sur Neighbors dans le quartier de Brooklyn et découvert que la forte majorité de l'activité suspecte rapportée concernait des personnes de couleur. La Presse indique que « Cela fait écho à un schéma de comportement préoccupant qui a touché d'autres plateformes de surveillance de quartier [...] et qui, selon les groupes de défense des libertés civiles, pourrait donner une fausse impression de hausse de la criminalité et conduire à un profilage racial et à des arrestations injustifiées ». Faisant preuve d'une certaine réactivité, Amazon a annoncé, en janvier 2024, que les policiers ne pourront plus utiliser l'outil de requête d'assistance de Neighbors pour demander aux propriétaires de Ring de leur envoyer directement des vidéos, mais d'après l'AP, ils pourront toujours y accéder avec un mandat de perquisition, tandis que Ring pourra partager des images sans l'autorisation des utilisateurs dans des circonstances limitées. Le groupe de défense de la vie privée Fight for the Future, qui est cité par Le Devoir, note aussi que les images seront « accessibles à la police par d'autres moyens, notamment dans les municipalités disposant d'un registre de caméras ». De plus, selon les experts de groupes de défense des consommateurs, comme l'Electronic Frontier Foundation et l'American Civil Liberties Union, il reste le problème de fond, à savoir que Ring transforme lentement l'espace public en espace surveillé et permet à ses propriétaires de décider, au nom de leur quartier, de partager leurs enregistrements de cet espace public. Soulignons enfin qu'en 2019, le rapporteur spécial des Nations Unies sur la liberté d'opinion et d'expression a réclamé un moratoire immédiat sur la vente, le transfert et l'utilisation de technologies de surveillance jusqu'à la mise en place de cadres réglementaires pour empêcher les sociétés de vendre des produits permettant à des États de violer les droits de la personne. Il déclare que ces technologies peuvent interférer avec les droits de la personne, comme le droit à la vie privée et la liberté d'expression. Il ajoute que les entreprises doivent s'acquitter de leurs responsabilités en matière de droits de la personne, y compris en menant des évaluations rigoureuses des impacts sur ces droits et en évitant les transferts vers des États incapables de garantir le respect de leurs obligations relatives à ces droits. Par conséquent, il serait utile pour les actionnaires d'avoir des informations supplémentaires sur la façon dont Amazon prévient les risques de violations des droits de la personne liés à l'utilisation de ses produits. L'étude demandée leur permettrait aussi de mieux évaluer les risques associés à l'impact de ces produits sur les droits de la personne. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire afin de publier un rapport sur les activités et les dépenses de lobbying.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [The Province of Saint Joseph of the Capuchin Order](#)

---

Il s'agit d'une proposition d'actionnaire courante qui devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de lobbying de l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

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

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Stanley Monroe and Laurie Carson, represented by 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'Amazon, nous constatons que la société publie ses écarts ajustés en fonction du sexe aux États-Unis et dans le monde, ainsi que l'écart ajusté aux États-Unis en fonction de l'origine ethnique. Elle ne révèle toutefois pas ses écarts médians aux États-Unis. Or, si l'existence d'écarts ajustés peut révéler la présence de

discrimination salariale, consciente ou non, les écarts bruts peuvent témoigner d'une sous-représentation des femmes ou de membres de minorités dans les emplois bien rémunérés, voire d'un problème de discrimination systémique en matière de promotion, 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. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport évaluant comment il supervise les risques associés au refus ou à la limitation de services aux utilisateurs ou clients en fonction de leur point de vue, dans le cadre de politiques sur les « discours haineux », la « désinformation » et d'autres politiques similaires de gestion du contenu. L'impact d'une telle discrimination sur les droits civils constitutionnellement protégés des utilisateurs, clients et autres parties concernées devrait aussi être examiné.

**CA      POLITIQUE**

✗

✗

**Proposeur :** [American Family Association, represented by 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. Cependant, 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. Soulignons aussi que le Southern Poverty Law Center classe l'American Family Association comme un groupe haineux qui s'attaque aux droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre et queer (LGBTQ). L'American Family Association est l'auteure de quelques propositions anti-ESG soumises en 2024. Nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prépare un rapport indiquant comment Amazon aborde l'impact de sa stratégie de lutte contre le changement climatique sur les parties prenantes concernées, conformément aux Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous, de l'Organisation internationale du Travail (OIT), et aux indicateurs de la World Benchmarking Alliance.

**CA      POLITIQUE**

✗

✓

**Proposeur :** [International Brotherhood of Teamsters General Fund](#)

Pour l'OIT, une « transition juste signifie rendre l'économie plus verte d'une manière qui soit aussi équitable et inclusive que possible pour toutes les personnes concernées, en créant des opportunités de travail décent et en ne laissant personne de côté ». Cela « implique de maximiser les opportunités sociales et économiques de l'action climatique, tout en minimisant et en gérant soigneusement les défis éventuels - notamment par un dialogue social efficace entre tous les groupes concernés et le respect des principes et droits fondamentaux du travail ». En 2021, 30 nations, dont les États-Unis, le Canada, le Royaume-Uni et les membres de l'Union européenne, ont adopté la Déclaration pour une transition juste, qui reflète les Principes directeurs pour une transition juste vers des économies et des sociétés écologiquement durables pour tous de l'OIT. Ceux-ci soulignent l'importance « d'anticiper les incidences sur l'emploi et de favoriser une protection sociale adéquate et pérenne face aux pertes d'emplois et aux licenciements, ainsi que le développement des compétences et le dialogue social, y compris l'exercice effectif du droit de s'organiser et de négocier collectivement ». Ils mettent aussi l'accent sur le « rôle fondamental » des organisations d'employeurs et de travailleurs « dans la recherche d'une viabilité sociale, économique et environnementale alliant travail décent et inclusion sociale ». Pour sa part, la World Benchmarking Alliance a établi des indicateurs pour évaluer la contribution des entreprises à la réalisation d'une transition juste. Ils comprennent des indicateurs liés à l'élaboration d'un plan de transition juste par le truchement de consultations avec les parties prenantes concernées ; l'atténuation des impacts sociaux négatifs de la transition carbone sur les travailleurs et les communautés ; l'établissement d'un processus clair pour déceler les risques de perte d'emploi pour les travailleurs et les communautés ; et l'élaboration de plans pour retenir et recycler les travailleurs pour une main-d'œuvre plus inclusive. Dans le cas d'Amazon, le proposeur rappelle que la société a adopté un objectif climatique ambitieux, celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2040. Pour réaliser cet objectif, Amazon devra transformer en profondeur la façon dont elle exploite ses réseaux de transport et de logistique, ce qui modifiera ses besoins en capital humain. Le proposeur note qu'elle mise entre autres sur les véhicules électriques et autonomes, ce qui devrait avoir un impact sur les emplois et les communautés, y compris ceux situés le long de ses chaînes d'approvisionnement et de ses réseaux de transport. Il est ainsi crucial qu'Amazon développe sa stratégie climatique en mettant l'accent sur une transition juste et équitable. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition et souligne les initiatives d'Amazon pour favoriser une transition juste et ses investissements pour permettre aux employés d'acquérir de nouvelles compétences, de progresser, de construire leur carrière et de trouver de nouveaux emplois en forte croissance. Il met aussi en exergue son engagement envers les personnes, les travailleurs et les communautés qui soutiennent l'ensemble de sa chaîne de valeur afin qu'ils soient traités avec dignité et respect. Néanmoins, Amazon pourrait améliorer sa divulgation. Le rapport demandé lui permettrait de présenter ses initiatives et de rassurer ses parties prenantes en leur exposant comment elle tient compte de ses effectifs et des communautés concernées dans le cadre de sa stratégie climatique, d'autant plus que certaines solutions technologiques liées à l'autonomisation des tâches risquent d'avoir un impact important sur les emplois. Cette divulgation pourrait aussi se révéler un avantage concurrentiel pour le recrutement et la rétention d'employés. Nous jugeons donc que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Notons qu'en 2023, elle a obtenu un taux d'approbation élevé de 27,9 %. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport décrivant comment la société pourrait réduire son utilisation de plastique.

**CA      POLITIQUE**

**×**

**✓**

**Proposeur :** PCR Children's TR FBO Ellen, represented by As You Sow

La pollution plastique des océans s'accroît, malgré la découverte du « septième continent » en 1997 par Charles Moore, constitué d'une énorme masse de déchets au milieu du Pacifique, et les multiples alertes qui ont suivi. Une étude publiée dans la revue scientifique PLOS One en mars 2023 estime qu'il y a environ 2,3 milliards de tonnes de plastique flottant à la surface des océans, principalement des microplastiques rejetés depuis la terre, et que ce chiffre va continuer d'augmenter. Un rapport d'Oceana paru en avril 2024 estime aussi qu'Amazon a généré 208 millions de livres de déchets d'emballages de plastique aux États-Unis en 2022, ce qui représente une hausse de 9,6 % par rapport à son estimation pour 2021, dont jusqu'à 22 millions de livres ont fini dans les écosystèmes marins, faisant de l'entreprise un gros contributeur à ce problème. Le proposeur demande donc à l'entreprise de produire un rapport sur la manière dont elle peut minimiser son



utilisation de plastique afin de réduire significativement la pollution dans les océans. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, estimant que la société est engagée dans la protection de la planète et qu'elle a pris des mesures pour diminuer le recours au plastique dans ses activités, notamment en augmentant son utilisation de matériaux recyclables et en utilisant un centre d'exécution automatisé aux États-Unis pour éliminer totalement les emballages de livraison en plastique à usage unique. Cependant, souligne le proposeur, Amazon ne divulgue pas la quantité d'emballages de plastique qu'elle emploie, mais on pense qu'elle est l'une des plus grandes entreprises utilisatrices d'emballages en plastique souple qui ne peuvent pas être recyclés efficacement. De plus, Amazon est en retard par rapport à ses pairs, comme Unilever, Walmart, Target et IKEA, qui ont tous des objectifs de réduction ou d'élimination de l'utilisation de plastique vierge dans leurs emballages, tandis qu'Amazon n'a pas fixé d'objectifs pour réduire la quantité de plastique utilisée et pour rendre les emballages recyclables, réutilisables ou compostables. Le proposeur estime aussi que les entreprises pourraient faire face à un risque financier annuel d'environ 100 milliards de dollars si les gouvernements les obligent à couvrir les coûts de gestion des déchets d'emballage qu'elles produisent, une politique de plus en plus adoptée dans le monde entier. Il est crucial que les actionnaires d'Amazon soutiennent cette proposition. Non seulement cela permettrait de protéger l'environnement, mais cela aiderait également l'entreprise à éviter les risques financiers et d'atteinte à la réputation. En agissant de manière responsable et durable, Amazon pourrait répondre aux attentes croissantes des consommateurs et contribuer à créer un avenir plus vert. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation de 31,83 % en 2023, ce qui témoigne de l'intérêt des actionnaires pour cette question. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 12

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : Catherine Donnelly Foundation, represented by the Shareholder Association for Research & Education

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question par rapport à cette déclaration. La découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. La liberté d'association et le droit de négociation collective font partie des droits fondamentaux protégés entre autres par la Déclaration universelle des droits de l'Homme, la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail (OIT) relative aux principes et droits fondamentaux au travail, deux conventions fondamentales de l'OIT et de nombreuses lois nationales. Signalons en outre que, selon des études présentées par Trillium Asset Management, la syndicalisation peut avoir des effets positifs pour les sociétés, notamment en matière de productivité des travailleurs, de santé et sécurité au travail, ainsi que de satisfaction et rétention des employés, en plus de favoriser l'équité raciale et sexuelle. Dans sa déclaration de principes sur les droits de la personne, Amazon affirme respecter et soutenir les conventions fondamentales de l'OIT et la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail. Elle déclare aussi qu'elle respecte le droit des travailleurs d'adhérer ou de former un syndicat « sans crainte de représailles, d'intimidation ou de harcèlement ». Elle traite aussi de la liberté d'association dans son code de conduite pour les fournisseurs, dans son rapport de développement durable et sur son site Internet. Néanmoins, l'entreprise fait l'objet d'importantes controverses à ce sujet et elle est accusée de bafouer la liberté d'association en recourant à des tactiques antisyndicales, ce qui a entraîné une couverture médiatique négative à son égard, tant aux États-Unis qu'à l'étranger. Par exemple, en 2021, Amazon aurait mené une campagne agressive de relations publiques pour décourager les employés d'un entrepôt en Alabama de voter pour la syndicalisation. À la suite de plaintes selon lesquelles elle aurait interféré illégalement dans ce vote, la commission états-unienne des relations du travail (NLRB) a autorisé la tenue d'un second scrutin, qui s'est conclu par un nouveau rejet du syndicat.

D'autres plaintes pour pratiques antisyndicales ont depuis été déposées devant la NLRB dans cette affaire. En décembre 2021, Amazon a conclu un accord avec la NLRB et accepté de faciliter la syndicalisation des employés de ses entrepôts. Puis, en novembre 2022, un juge de la NLRB a statué qu'elle a licencié illégalement un employé engagé dans une activité d'organisation et émis une injonction lui ordonnant de cesser et de s'abstenir d'exercer des représailles en réponse à des activités syndicales. De plus, en janvier 2023, un juge de la NLRB a statué qu'elle a illégalement menacé de suspendre les augmentations et les avantages des employés de deux entrepôts de New York s'ils appuyaient la syndicalisation. Au total, 405 plaintes pour pratiques de travail déloyales ont été déposées contre Amazon auprès de la NLRB ces dernières années. Soulignons que les accusations d'ingérence syndicale peuvent nuire à la réputation et à la valeur à long terme d'Amazon, d'autant plus que le syndicalisme jouit d'un fort appui dans la population américaine (71 % en août 2022, selon un sondage Gallup). Elles soulèvent aussi des préoccupations quant à sa gestion du capital humain. Par conséquent, nous considérons que la proposition est raisonnable, justifiée et dans l'intérêt des actionnaires. Notons qu'elle a obtenu un taux d'approbation élevé de 34,9 % en 2023. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 13**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) importantes de portée 3.

**CA      POLITIQUE**

**✗      ✓**

**Proposeur :** [Green Century Capital Management and Longview Largecap 500 Index Fund](#)

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfrmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. Lancée en décembre 2017, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, appelle les entreprises à améliorer leur gouvernance climatique, à réduire à zéro leurs émissions nettes de GES de portée 1, 2 et 3, à renforcer les actions liées au climat et à fournir des informations financières relatives au climat. Dans le cas d'Amazon, nous constatons que la société s'est engagée à atteindre zéro émission nette pour ses émissions de portée 1, 2 et 3 d'ici 2040. En ce qui a trait à la divulgation climatique, Amazon publie ses émissions de GES de portée 1, 2 et 3, qui ont été vérifiées par un tiers indépendant. Cependant, la manière dont elle rend compte de ses émissions de portée 3 est insuffisante, le périmètre couvert étant plus restreint que celui défini par le Greenhouse Gas Protocol pour ces émissions. Amazon ne déclare qu'une fraction des émissions de ses produits dans des catégories-clés, comme les biens et les services achetés et l'utilisation des produits vendus. L'entreprise omet de comptabiliser les émissions liées à la fabrication, à l'utilisation et à la fin de vie des produits vendus sur sa plateforme de vente au détail, à l'exception de ceux vendus sous ses marques privées. Par conséquent, les émissions de portée 3 associées à environ 99 % des ventes d'Amazon ne sont pas incluses dans ses rapports d'émissions. Soulignons que les émissions de portée 3 du secteur des biens de consommation représentent entre 80 et 98 % de l'empreinte carbone d'un détaillant. Cette sous-estimation drastique des émissions de portée 3 expose Amazon à des risques considérables. Ces informations incomplètes sur ces émissions laissent l'entreprise vulnérable face aux changements réglementaires futurs et aux cadres réglementaires récemment entrés en vigueur. Cette lacune l'expose aussi à un risque d'atteinte à la réputation, car les consommateurs et les investisseurs soucieux des enjeux climatiques recherchent des rapports transparents et précis sur les émissions de GES. De plus, les investisseurs exigent de plus en plus que les entreprises communiquent clairement les risques liés au climat et les objectifs précis qui ont été établis pour les atténuer. Amazon accuse en outre un retard considérable par rapport à sa principale concurrente, Walmart, en ce qui concerne la divulgation des émissions de portée 3. Walmart publie non seulement ces émissions pour tous les produits vendus dans ses magasins physiques et en ligne, mais confirme également qu'elle inclut celles des vendeurs tiers qui utilisent son site. Cette transparence accrue place Walmart en avance sur Amazon dans la gestion des informations environnementales essentielles. Après examen, nous reconnaissons qu'Amazon a mis en place certaines

bonnes pratiques de divulgation. Cependant, sa divulgation des émissions de portée 3 reste largement insuffisante. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires de soutenir la proposition pour inciter le conseil d'administration à redoubler d'efforts afin d'améliorer la transparence d'Amazon. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 14

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une étude indépendante sur Rekognition, une technologie de reconnaissance faciale, et fasse rapport aux actionnaires sur : la mesure dans laquelle une telle technologie peut mettre en danger, menacer ou porter atteinte à la vie privée ou aux droits civils, et cibler ou surveiller de manière injuste ou disproportionnée les personnes de couleur, les immigrants ou les militants aux États-Unis ; la mesure dans laquelle une telle technologie peut être commercialisée et vendue à des gouvernements autoritaires ou répressifs ; et les risques financiers associés à ces questions relatives aux droits de la personne.

CA

POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : John Harrington

Le proposeur est inquiet qu'Amazon commercialise et vende au gouvernement une technologie de reconnaissance faciale pouvant faciliter la surveillance des immigrants et le profilage racial et représenter un risque pour les droits civils, les droits de la personne et la valeur actionnariale. Il note que plusieurs parties prenantes ont demandé l'arrêt de la vente de Rekognition, craignant qu'elle permette la mise en place d'un système de surveillance gouvernemental. Il ajoute qu'il a peu de preuves que le conseil a rigoureusement évalué les risques financiers liés aux atteintes à la vie privée et aux droits de la personne pour les parties prenantes. Comme toute technologie, la reconnaissance faciale n'est ni bonne ni mauvaise en soi, tout dépend de son utilisateur. Par exemple, l'Inde a développé une application qui a permis de retrouver 3 000 enfants portés disparus en 4 jours, tandis que la Chine utilise cette technologie pour surveiller en permanence ses habitants et les contrôler. Dans le contexte de la politique de tolérance zéro en matière d'immigration de l'administration Trump, plusieurs craignaient aussi que Rekognition contribue à bafouer les droits civils et les droits de la personne. Google a d'ailleurs refusé de participer à un appel d'offres du Pentagone, contrairement à Amazon, car elle voulait s'assurer que l'utilisation de services de reconnaissance faciale est conforme à ses principes et valeurs, et qu'elle évite les abus et les conséquences néfastes. Microsoft a aussi refusé d'installer cette technologie dans les voitures et les caméras corporelles des policiers de la Californie, invoquant des enjeux relatifs aux droits de la personne, et elle a lancé un appel à une meilleure réglementation à ce sujet, une demande reprise par Amazon. Ces prises de position n'ont cependant pas rassuré un collectif de 85 organisations non gouvernementales qui exhorte ces sociétés à cesser la vente d'outils d'identification biométrique aux organismes gouvernementaux américains. Il affirme qu'en continuant à vendre Rekognition aux gouvernements, « Amazon menace gravement la sécurité des citoyens, ignore les protestations de ses propres employés et perd la confiance que lui porte le public ». Rekognition inquiète aussi des législateurs. En novembre 2018, 8 membres du Congrès ont demandé à Amazon des précisions sur son fonctionnement et son utilisation, après qu'un test réalisé par l'ACLU ait mis en lumière des failles et biais importants de ce programme. Des villes et États ont aussi banni l'emploi de logiciels de reconnaissance faciale par la police ou d'autres services, ce que San Francisco a fait en 2019. Notons qu'Amazon a décrété un moratoire pour une durée indéterminée sur l'emploi par la police de Rekognition, mais le proposeur note qu'il n'est pas clair si cela inclut d'autres agences gouvernementales. De son côté, Microsoft a interdit la vente de ces logiciels à la police d'ici l'adoption d'une réglementation fédérale, tandis qu'IBM a déclaré ne plus offrir ce type de produit et que Facebook a cessé d'utiliser la reconnaissance faciale. Il apparaît donc justifié et raisonnable de réclamer une évaluation indépendante des risques de violation des droits de la personne et des droits civils découlant de l'emploi de Rekognition par des organismes gouvernementaux, pour éviter qu'Amazon cause ou contribue à des incidences négatives sur ces droits. Rappelons que les sociétés associées directement ou indirectement à des violations de ces droits sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Il est de leur responsabilité de prendre des mesures pour déceler, évaluer et mitiger efficacement les risques de violation de ces droits dans leurs activités, comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation élevé de 37,5 % en 2023. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique exigeant que les candidats pour les élections au conseil fournissent à l'entreprise des informations sur leurs engagements politiques et partisans.

CA



POLITIQUE



Proposeur : National Legal and Policy Center

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires de disposer d'informations sur les candidats au conseil d'administration. Néanmoins, il convient de souligner que le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration crée un nouveau comité d'administrateurs indépendants sur l'intelligence artificielle (IA) pour faire face aux risques pour les droits de la personne associés au développement et au déploiement de systèmes d'IA.

CA



POLITIQUE



Proposeur : AFL-CIO Equity Index Funds, represented by Segal Marco Advisors

---

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. Ses nouvelles avancées 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 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 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 stéréotypes figure aussi parmi les grands enjeux éthiques de l'IA. Des 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 s'ajoutent 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, soulignant la responsabilité des entreprises en matière de sécurité de l'IA et insistant sur l'urgence de légiférer pour que l'humanité bénéficie des bienfaits de l'IA actuelle et se prémunisse contre ses dangers. Cet appel a été repris par les Nations Unies qui s'inquiètent pour les droits de la personne et les valeurs démocratiques. Des États ont commencé à étudier des projets de loi, tandis qu'aux États-Unis, le président Biden a signé un décret pour réguler l'IA en octobre 2023. Des initiatives internationales ont aussi été lancées en 2023, comme le code de conduite volontaire du G7, le sommet international de l'IA au Royaume-Uni, où 28 pays ont signé 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, qui devra notamment 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 sont de plus en plus inquiets et où des États ont entrepris d'encadrer l'IA, il est essentiel qu'Amazon, qui joue un rôle de premier plan dans le développement et le déploiement de l'IA, s'assure que ses systèmes d'IA ne causent pas et ne contribuent pas à des atteintes aux droits de la personne. Or, Amazon a déjà fait l'objet d'au moins une controverse liée à l'IA : en 2023, le Washington Post a rapporté que son assistant vocal Alexa aurait diffusé des informations erronées sur l'élection présidentielle de 2020. Enfin, les multiples controverses sociales qui touchent Amazon, dont celles concernant ses produits Ring et Rekognition, sèment un doute sérieux quant à l'efficacité de la gestion des risques sociaux par le conseil. Nous croyons donc que la proposition est dans l'intérêt des actionnaires et qu'elle pourrait renforcer la surveillance et la gestion des risques majeurs liés à l'IA et aux droits de la personne. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 17

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande une vérification indépendante et un rapport sur les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts de l'entreprise, incluant l'impact de ses politiques, de sa gestion, des mesures de performance et de ses objectifs.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Thomas Dadashi Tazehazi, represented by Tulipshare Capital LLC

Les risques et les possibilités liés à la gestion du capital humain sont importants. Les sociétés qui n'offrent pas des conditions de travail appropriées s'exposent à des risques réglementaires, juridiques et d'atteinte à la réputation. Un mauvais traitement des effectifs peut aussi nuire au moral et à la productivité des employés et entraîner des problèmes de recrutement et de rétention du personnel. De plus, la découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer celle-ci à d'importants risques juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Or, Amazon a été mêlée à plusieurs controverses liées au respect de la liberté d'association (voir l'analyse de la proposition 12). Elle est aussi fortement critiquée pour les conditions de travail dans ses entrepôts. Par exemple, selon une analyse du Washington Post des données de l'administration américaine de la santé et de la sécurité au travail (OSHA) réalisée en 2021, les emplois dans ses entrepôts peuvent être plus dangereux que ceux dans des entrepôts comparables. Depuis 2017, Amazon a en effet signalé un taux plus élevé de blessures graves ayant amené les employés à s'absenter du travail ou à être transférés à des tâches plus légères que chez les autres exploitants d'entrepôts. Ainsi, en 2020, pour 200 000 heures travaillées dans un entrepôt d'Amazon aux États-Unis, il y a eu 5,9 incidents graves, contre 2,5 pour Walmart. Pour expliquer ce taux plus élevé, plusieurs montrent du doigt les pressions exercées par Amazon pour accroître la productivité des employés. En 2022, après que le chef de la direction a écrit aux actionnaires que le taux de blessures d'Amazon est parfois mal compris, Business Insider a examiné les données et conclu qu'il a utilisé des statistiques trompeuses pour rassurer les actionnaires ; les données montreraient en fait que le taux de blessures a crû de 20 % de 2020 à 2021 et que les employés d'Amazon sont en moyenne deux fois plus susceptibles de se blesser au travail que ceux des autres entrepôts aux États-Unis. Amazon fait aussi face à des amendes, des enquêtes et des poursuites liées à la santé et à la sécurité dans ses entrepôts. Par exemple, en novembre 2021, Amazon a payé 500 000 dollars américains pour régler des accusations du procureur général de la Californie selon lesquelles elle aurait dissimulé des cas de COVID-19 à ses employés. En mars 2022, le ministère du Travail de l'État de Washington lui a infligé une amende de 60 000 dollars américains pour avoir délibérément violé les lois sur la sécurité au travail en exigeant de son personnel d'entrepôt qu'il fasse des gestes répétitifs à un rythme rapide, élevant ainsi le risque de blessure. Ses conditions de travail sont aussi dénoncées ailleurs dans le monde. En 2023, UNI Global Union indiquait que selon une étude menée dans 8 pays, plus de la moitié des employés interrogés déclaraient que les systèmes de contrôle d'Amazon ont eu un impact négatif sur leur santé (51 %) et leur santé mentale (57 %). En 2023, Radio-Canada a aussi fait état des conditions de travail difficiles dans les entrepôts d'Amazon au Québec, où les accidents seraient fréquents. À la lumière des données, rapports et accusations sur les conditions de travail dans les entrepôts d'Amazon, ainsi que des graves controverses sur ses pratiques de travail, concernant notamment le respect de la liberté d'association, nous jugeons qu'il est raisonnable, justifié et dans l'intérêt des actionnaires que les conditions de travail et le traitement des employés des entrepôts d'Amazon fassent l'objet d'un examen indépendant approfondi, d'autant plus que les employés interrogés pourraient

s'exprimer devant des tiers sans crainte de représailles, ce qui permettrait d'avoir un portrait plus juste et complet de la situation. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation élevé de 35,4 % en 2023. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

[Vote enregistré](#)

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Veralto Corporation (NYSE: VLTO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-21 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-25
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 92338C103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

8

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Françoise Colpron	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shyam P. Kambeyanda	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : William H. King	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Françoise Colpron	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Shyam P. Kambeyanda	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il 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 par tranche de l'administrateur : William H. King	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime de rémunération à long terme n'est pas basé sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

ITEM 04

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

CA POLITIQUE

1

1

Proposeur : CA

---

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

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> JP Morgan Chase & Co (JPM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-21 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-22
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 46625H100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1425

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda B. Bammann	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen B. Burke	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd A. Combs	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alicia Boler Davis	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Dimon	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Gorsky	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melody Hobson	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phebe N. Novakovic	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia M. Rometty	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Weinberger	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise une vérification visant à analyser les impacts, à la fois négatifs et bénéfiques, des politiques de transition climatique de l'entreprise en ce qui concerne les effets économiques et humanitaires sur les nations émergentes, qui dépendent fortement, mais ont un accès limité, aux combustibles fossiles et à d'autres sources d'énergie non « renouvelables », comme l'énergie nucléaire.	✗	✗
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration fournisse un rapport décrivant l'efficacité des politiques, pratiques et indicateurs de performance de l'entreprise en ce qui a trait au respect des normes internationalement reconnues en matière de droits fondamentaux des peuples autochtones dans le cadre de son financement général d'entreprise et de projet existant et proposé.	✗	✓

08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen du rapport de vote par procuration de l'entreprise pour 2023 et des politiques de vote par procuration relatives à la diversité et au changement climatique.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise afin de déterminer dans quelle mesure et de quelle façon ses activités de prêt, de souscription ou d'autres services dans les zones de conflit et à haut risque l'exposent à des risques relatifs aux droits de la personne et à d'autres risques importants.	✗	✓
10	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.	✗	✓
11	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda B. Bammann	✓	✗
<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. 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 : Stephen B. Burke	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alicia Boler Davis	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---



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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Gorsky	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Mellody Hobson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Elle est présidente du conseil de Starbucks Corporation et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phebe N. Novakovic	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Elle est chef de la direction et présidente du conseil de General Dynamics 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 la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia M. Rometty	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Weinberger	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

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

✓

✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

✗

✓

Proposeur : Kenneth Steiner

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

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration supervise une vérification visant à analyser les impacts, à la fois négatifs et bénéfiques, des politiques de transition climatique de l'entreprise en ce qui concerne les effets économiques et humanitaires sur les nations émergentes, qui dépendent fortement, mais ont un accès limité, aux combustibles fossiles et à d'autres sources d'énergie non « renouvelables », comme l'énergie nucléaire.

CA

✗

POLITIQUE

✗

Proposeur : National Legal and Policy Center

Le proposeur affirme que la hausse des prix de l'énergie causée par les mesures climatiques nuit au potentiel de développement des pays émergents, plaçant ainsi les initiatives climatiques de l'entreprise en opposition avec l'objectif premier de développement durable des Nations Unies, qui est l'éradication de la pauvreté. Il convient de souligner que le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au mouvement de l'investissement responsable. Il utilise également le système de propositions d'actionnaire pour saper les efforts légitimes de nombreux investisseurs qui se sont engagés à faire progresser la gouvernance des entreprises ouvertes. Dans le cas présent, sa proposition semble viser à contrecarrer les mesures prises par l'entreprise pour lutter contre le changement climatique, plutôt qu'à l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Dans ce contexte, nous ne pensons pas que la proposition soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration fournisse un rapport décrivant l'efficacité des politiques, pratiques et indicateurs de performance de l'entreprise en ce qui a trait au respect des normes internationalement reconnues en matière de droits fondamentaux des peuples autochtones dans le cadre de son financement général d'entreprise et de projet existant et proposé.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : The United Church Funds

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne reconnus, dont les droits des peuples autochtones, sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Il existe plusieurs exemples où le manque de considération des droits des Autochtones a causé des retards et des perturbations de projets, quand il ne les a pas carrément fait échouer. Quant aux banques qui financent directement ou indirectement des projets pouvant avoir de graves impacts sur ces droits, dont celui au consentement libre, préalable et éclairé (CLPÉ),

elles sont de plus en plus critiquées sur la place publique. Le projet Dakota Access a mis en exergue les risques financiers et d'atteinte à la réputation auxquels elles sont exposées. Des investisseurs, consommateurs et organisations de défense des droits des autochtones et de l'environnement ont dénoncé ces banques, dont JPMorgan, et les ont accusées d'être complices de violations des droits de la personne. Des appels au boycottage ont été lancés et certaines, comme Wells Fargo, ont perdu des contrats avec des villes ou subi des désinvestissements. Depuis, JPMorgan a été associée à d'autres projets controversés auxquels on reproche de ne pas avoir obtenu le CLPÉ des communautés autochtones touchées, dont le projet de remplacement de la ligne 3 d'Enbridge, qui a fait l'objet de manifestations et de poursuites. Ce projet a été vivement contesté par des groupes environnementaux et des communautés autochtones en raison de ses impacts potentiels sur l'eau, la flore, la faune, le climat et les droits des Autochtones. Notons qu'Enbridge a financé ce projet grâce à du financement général d'entreprise. JPMorgan figurait parmi ses bailleurs de fonds et c'est à ce titre qu'elle a été visée par des campagnes publiques l'appelant à cesser de financer Enbridge. Soulignons que différentes mesures peuvent aider les banques à mitiger les risques liés à de tels projets, dont l'adoption de politiques sur les droits de la personne et les droits des autochtones crédibles, complètes et conformes aux normes internationalement reconnues. Le respect de ces droits permet d'accroître la légitimité et l'acceptabilité sociale des projets et de réduire les risques de conflit. La prise en compte des impacts potentiels d'un projet sur ceux-ci et l'exigence du respect du droit au CLPÉ permettent aux banques d'anticiper, de limiter et de gérer les risques liés aux violations de ces droits, de protéger la valeur actionnariale et de rehausser leur réputation. Dans sa déclaration sur les droits de la personne, JPMorgan indique qu'elle tient compte des Principes de l'Équateur pour certaines transactions qui, par l'entremise des normes de performance de la Société financière internationale (IFI), abordent le traitement des peuples autochtones. Or, ces normes sont critiquées, car elles définissent de manière étroite le CLPÉ et limitent son champ d'application. De plus, JPMorgan ne fait pas référence à la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones, qui est l'instrument relatif aux droits de la personne le plus largement accepté pour définir le CLPÉ. Enfin, même si elle affirme soutenir les principes fondamentaux des droits de la personne, son financement de projets et de sociétés accusés de violer ces droits contredit cet engagement et soulève un doute sérieux quant à l'efficacité de ses politiques et pratiques en matière de droits de la personne et de droits des Autochtones. Nous jugeons donc que la proposition est raisonnable et justifiée. Il importe que la banque s'assure que son financement général d'entreprise n'ouvre pas la voie au financement indirect de projets comportant des risques élevés d'atteinte aux droits des Autochtones, qui ne sont pas alignés sur ses politiques et engagements et qui l'exposent ainsi à d'importants risques financiers et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen du rapport de vote par procuration de l'entreprise pour 2023 et des politiques de vote par procuration relatives à la diversité et au changement climatique.

CA



POLITIQUE



Proposeur : [The Maryknoll Sisters of St. Dominic, Inc.](#)

La proposition demande que le conseil d'administration de JPMorgan Asset Management (JPMAM) évalue l'écart entre sa politique de vote et les engagements pris dans le cadre de l'Accord de Paris. Elle suggère aussi de comparer les résultats de ses votes avec ceux d'autres grands investisseurs et fonds communs de placement et de formuler des recommandations pour améliorer les directives de vote sur les questions climatiques. Le proposeur souligne une apparente incohérence entre les pratiques de vote par procuration de JPMAM et son adhésion à des initiatives comme l'alliance bancaire zéro émission nette. Il observe également que ses votes sur les questions de diversité, d'équité et d'inclusion (DÉI) ne sont pas alignés sur ses déclarations publiques en matière de diversité, un sujet crucial pour les entreprises et les actionnaires. En particulier, il note une diminution marquée de son soutien aux propositions d'actionnaire sur les risques climatiques et les questions de DÉI, ce qui positionne JPMAM derrière d'autres gestionnaires d'actifs dans ces domaines. Selon le proposeur, des votes par procuration qui semblent négliger ces enjeux posent un risque pour la réputation et les activités de l'entreprise. Le conseil d'administration affirme que JPMAM exerce ses droits d'actionnaire par le vote par procuration uniquement dans l'intérêt supérieur à long terme de ses clients, sans que ses décisions soient contraintes ou dictées par son appartenance à des organisations ou par d'autres initiatives ou objectifs sociaux. Il souligne que JPMAM fournit des rapports et des informations accessibles publiquement qui

détaillent son processus de gestion et incluent des informations sur la politique de vote par procuration et les résultats des votes. Par ailleurs, il insiste sur le fait que JPMAM, en tant que conseiller en investissement certifié, a des obligations fiduciaires envers ses clients qui sont distinctes de celles du conseil d'administration envers les actionnaires. Il considère donc que l'adoption de cette proposition pourrait compromettre les responsabilités fiduciaires de JPMAM. Selon un rapport de Morningstar daté de janvier 2024, le soutien des gestionnaires d'actifs américains à deux propositions environnementales et sociales sur cinq, qualifiées de propositions-clés, est en baisse. Ce recul du soutien aux propositions-clés était visible chez 12 des 20 principaux gestionnaires aux États-Unis en 2023, y compris chez JPMorgan, comparativement à 6 en 2022. Des sociétés telles qu'American Century, BlackRock, Capital Group, Goldman Sachs et Janus Henderson ont montré les baisses les plus importantes. En outre, la compréhension de la responsabilité fiduciaire évolue aux États-Unis, marquée par la publication d'une nouvelle réglementation du ministère du Travail sur les investissements ESG et le vote par procuration. Cette réglementation ESG confirme que les fiduciaires peuvent et doivent considérer tous les éléments pertinents dans l'évaluation du rapport risque/rendement d'un investissement, y compris le changement climatique et d'autres facteurs ESG. Ainsi, la divergence entre l'approche de JPMAM en matière de risques climatiques et sociaux et ses pratiques de vote par procuration pourrait davantage attirer l'attention des régulateurs et des investisseurs. Après examen, nous estimons qu'il est du ressort de JPMAM de prendre en compte les impacts des risques liés au climat et à la diversité à la fois sur les entreprises en portefeuille et sur les portefeuilles dans leur ensemble et de voter en conséquence. Améliorer la surveillance des pratiques et des politiques de vote par procuration de l'entreprise contribuerait à une meilleure adhésion aux lignes directrices en matière d'enjeux ESG, ce qui serait bénéfique pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise afin de déterminer dans quelle mesure et de quelle façon ses activités de prêt, de souscription ou d'autres services dans les zones de conflit et à haut risque l'exposent à des risques relatifs aux droits de la personne et à d'autres risques importants.

**CA POLITIQUE**

**✗ ✓**

**Proposeur :** [The Sisters of the Presentation of the Blessed Virgin Mary](#)

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles doivent donc mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités, produits ou services. Du reste, des États comme la France et l'Allemagne exigent désormais que les sociétés fassent preuve de diligence raisonnable pour éviter d'enfreindre ces droits, tandis que d'autres, dont l'Union européenne, étudient des projets de loi à ce sujet. De plus, selon les Principes directeurs des Nations Unies, le risque pour les sociétés de se montrer complices de violations caractérisées des droits de la personne s'accroît dans les zones touchées par des conflits, ce qui requiert de leur part une plus grande diligence raisonnable. La Société financière internationale (IFI) estime en outre que les risques commerciaux sont bien plus élevés dans ces zones que dans les autres marchés émergents. Dans le cas de JPMorgan, le proposeur note que la banque exerce des activités dans plusieurs zones de conflit et à haut risque où elle a des clients, des parties contractantes et des partenaires qui seraient impliqués dans des affaires de corruption, des conflits armés, des violations du droit international humanitaire et des droits de la personne ou la dégradation de l'environnement, y compris en Chine, en Russie et en Arabie saoudite. Il ajoute qu'elle est en retard par rapport à des pairs comme ABN-AMRO, Citi et ANZ, qui ont adopté des mesures pour atténuer les risques liés aux zones de conflit et à haut risque. Le conseil d'administration rétorque que la banque a adopté et mis en œuvre des politiques et pratiques appropriées pour répondre aux inquiétudes du proposeur, soulignant que son processus de gestion des risques comprend l'évaluation de l'approche de ses clients en matière de questions environnementales et sociales. Il ajoute qu'elle a un processus d'escalade et de diligence raisonnable mené par des experts des questions environnementales et sociales lorsqu'une transaction avec un client est considérée comme comportant des risques importants liés aux droits de la personne. De plus, lorsqu'il y a des

allégations de violations de ces droits, un examen est entrepris et une diligence rigoureuse est exercée pour déterminer l'exactitude des allégations et, le cas échéant, des mesures sont prises pour évaluer les préoccupations soulevées. Néanmoins, lors de l'examen de la proposition 07, nous avons déjà pu constater que son financement direct ou indirect de certains projets et sociétés soulevait un doute sérieux quant à l'efficacité de ses politiques et pratiques en matière de droits de la personne. De plus, dans le classement 2022 des sociétés du secteur financier de la World Benchmarking Alliance (WBA), JPMorgan a reçu une note de 9,3/30 pour son adhésion aux conventions sociétales qui, bien que supérieure à la moyenne, montre qu'il reste beaucoup de place pour des améliorations. La WBA relevait notamment un manque d'informations sur son processus complet pour déceler ses risques et ses impacts en matière de droits de la personne dans ses activités de financement. Nous estimons donc que la mise en œuvre de la proposition rehausserait sa transparence et permettrait de s'assurer de l'efficacité et de la robustesse de son processus de diligence raisonnable, ainsi que de vérifier s'il atténue le risque que ses activités contribuent à des violations des droits de la personne et s'il la protège raisonnablement contre les risques liés au non-respect de ces droits. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

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.

CA POLITIQUE

✗

✓

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 peuvent pas bénéficier d'une déduction fiscale pour la partie excédentaire. L'entreprise a donc 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 en 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. Notons que cette proposition reçoit normalement un taux d'approbation élevé. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.

CA POLITIQUE

✗

✗

Proposeur : [Bowyer Research Inc. on behalf of The Bahnsen Family Trust](#)

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Toutefois, l'argumentation qui accompagne la proposition nous permet de douter sérieusement des véritables intentions du proposeur, qui pourrait en fait viser à contrecarrer les pratiques sociales adoptées par l'entreprise, plutôt qu'à les améliorer. Rappelons que le proposeur, Bowyer Research, fait partie des organisations reconnues pour leur opposition à l'investissement responsable et leur recours à des propositions d'actionnaire anti-ESG. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Consolidated Edison Inc. (ED)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-20 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-25
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 209115104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Cawley	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen V. Futter	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Killian	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karol V. Mason	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dwight A. McBride	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. Mulrow	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Armando J. Olivera	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Ranger	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Sanford	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deirdre Stanley	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Zoi	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy P. Cawley



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen V. Futter



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Killian



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karol V. Mason



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dwight A. McBride



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William J. Mulrow



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Armando J. Olivera



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Sanford



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deirdre Stanley	✓	✗
<a href="#">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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland	✓	✗
<a href="#">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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Zoi	✓	✓
<a href="#">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 02

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est inférieur ou égal à 10 %. La réduction sur le prix de l'action par rapport à la valeur marchande n'excède 20 %. 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 Lassonde Industries Inc. (LAS.A)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-17,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-17
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 517907101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

5000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Chantal Bélanger	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Denis Boudreault	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Bouthillier	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Doyon	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Lassonde	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre-Paul Lassonde	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre H. Lessard	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Pilon	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Simard	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

**Vote enregistré**

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Bouthillier	✓	✗
<a href="#">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. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Doyon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre-Paul Lassonde	✓	✗
<a href="#">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 l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il possède plus de 50 % des actions avec droit de vote et exerce un contrôle effectif. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nathalie Pilon	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Toutefois, elle n'est membre du comité que depuis un an. Nous considérons que ce délai est trop court pour pouvoir instaurer des changements de gouvernance. Il n'existe 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 : Michel Simard	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un des dirigeants. 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.

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 Definity Financial Corporation (TSE: DFY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-17 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 24477T100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1675
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2740
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3064
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	7669

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Bowey	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth DelBianco	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Fortin	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dick Freeborough	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sabrina Geremia	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Micheál Kelly	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert McFarlane	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adrian Mitchell	✓	✗
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Monteith	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	✓	✗
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edouard Schmid	✓	✗
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	✓	✗
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01

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 02.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Bowey

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.02

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth DelBianco

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 02.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Fortin



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 02.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dick Freeborough



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 02.05 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sabrina Geremia



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 02.06 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Micheál Kelly



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. 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 02.07**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 02.08**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Monteith	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edouard Schmid	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui

compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Waste Connections Inc. (TSE:WCN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-17 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-22
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 94106B101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	13
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	23
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	36
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	65

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea E. Bertone	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward E. Guillet	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael W. Harlan	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry S. Hughes	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elise L. Jordan	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Lee	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Mittelstaedt	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carl D. Sparks	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea E. Bertone	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

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

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

**Vote enregistré**

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry S. Hughes	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elise L. Jordan	✓	✗
<a href="#">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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Lee	✓	✗
<a href="#">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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald J. Mittelstaedt	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carl D. Sparks	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
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. La durée de la relation entre l'entreprise et la firme de vérification respecte le critère de la politique de vote. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

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



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Chemtrade Logistics Income Fund (CHE.UN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 16387P103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	676
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1735
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	5949
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	9926
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	10895
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	52620

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lucio Di Clemente	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Daniella Dimitrov	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Doyon	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Merasty	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emily Moore	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Rook	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		✓

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Daniella Dimitrov



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Doyon



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Merasty



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emily Moore



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Rook



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA      POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA      POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

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

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Linamar Corporation (LNR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-05
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 53278L107



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

1194

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Hasenfratz	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim Jarrell	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Stoddart	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa Forwell	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terry Reidel	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Grimm	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Hasenfratz	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim Jarrell	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Terry Reidel	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dennis Grimm	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Otis Worldwide Corporation (NYSE: OTIS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 68902V107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

70

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Bartlett	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey H. Black	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill C. Brannon	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nelda J. Connors	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy Hopinkah Hannan	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shailesh G. Jejurikar	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Kearney	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith F. Marks	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret M.V. Preston	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shelley Stewart, Jr.	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John H. Walker	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Bartlett	✓	✓



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey H. Black	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill C. Brannon	✓	✓

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. Toutefois, elle n'est membre du comité que depuis un an. Nous considérons que ce délai est trop court pour pouvoir instaurer des changements de gouvernance. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nelda J. Connors



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathy Hopinkah Hannan



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shailesh G. Jejurikar



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Kearney



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 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judith F. Marks



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. 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 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret M.V. Preston



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 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shelley Stewart, Jr.



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 01.11

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

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

CA POLITIQUE

✓ ✓

Proposeur : CA

---

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

Vote enregistré

### ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : John Chevedden

---

Selon le principe du vote à la majorité, les candidats doivent obtenir au moins la moitié plus une des voix exprimées par les actionnaires pour être élus. Ce mécanisme assure une réelle expression de la volonté des actionnaires concernant la gestion de l'entreprise. Cependant, ces dernières années, de nombreuses entreprises ont mis en place des politiques de démission des administrateurs. Selon ces politiques, lorsque les administrateurs n'obtiennent pas le soutien de la majorité des actionnaires, ils sont tenus de soumettre leur démission au comité du conseil d'administration responsable de la supervision des mises en candidature et de la gouvernance ou directement au conseil d'administration. Ce dernier décide alors d'accepter ou non la démission. Lorsqu'un administrateur n'obtient pas l'appui d'une majorité d'actionnaires, la décision finale de son maintien ou de son départ revient toujours au conseil d'administration, ce qui diminue considérablement l'importance de la voix des actionnaires. D'après une étude de Glass Lewis menée en 2023, sur les 93 administrateurs de leur échantillon n'ayant pas remporté la majorité lors des élections, seuls 17 % des administrateurs des sociétés appliquant une politique de démission ont effectivement quitté le conseil. Cela révèle qu'un nombre considérable de ces sociétés n'ont pas pris de mesures importantes à l'égard de ces administrateurs. Le proposeur estime qu'il est essentiel pour le conseil d'administration d'Otis de respecter le vote des actionnaires et de ne pas ignorer un vote de défiance. Il critique la politique actuelle qui permet aux administrateurs de rester en poste pendant plusieurs années malgré un vote défavorable des actionnaires. Selon lui, l'adoption de sa proposition entraînerait des conséquences tangibles après un vote négatif, renforçant ainsi la responsabilité des administrateurs envers les actionnaires et améliorant leur performance. Il ajoute que les administrateurs, ayant la possibilité de suivre la tendance des votes, disposent du temps nécessaire pour se préparer et peuvent prendre des mesures pour rectifier la situation en cas d'échec lors d'un vote. Le conseil s'oppose à la proposition, affirmant que la politique en vigueur aborde les préoccupations soulevées et confèrent au conseil la flexibilité nécessaire pour gérer les situations où un administrateur ne reçoit pas la majorité des votes lors d'une élection non contestée. Il explique également que, en cas de vote défavorable, les administrateurs concernés doivent immédiatement soumettre leur démission au président du comité des nominations et de la gouvernance. Ce dernier recommande ensuite au conseil d'accepter ou de refuser la démission, et le conseil suit cette recommandation. Le conseil rappelle aussi que depuis son introduction en bourse en tant qu'entité indépendante, chaque candidat au conseil a bénéficié du soutien d'au moins 94 % des votes exprimés. Après examen, nous estimons que dans les rares cas où un administrateur ne remporte pas la majorité des voix, l'entreprise devrait se préparer à l'éventualité qu'il quitte le conseil, tout en veillant à ce que les actionnaires conservent une voix importante dans le processus d'élection du conseil d'administration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Labrador Iron Ore Royalty Corporation (LIORC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-04
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 505440115

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	212
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	550
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1826
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2964
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3327
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	8341

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Fuller	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas F. McCutcheon	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dorothea E. Mell	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. McNeil	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra L. Rosch	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Tuer	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Volker	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark J. Fuller	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas F. McCutcheon



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dorothea E. Mell



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. McNeil



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA POLITIQUE

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



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John F. Tuer



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Volker



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

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

✓ ✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.

✓ ✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

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

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

SOMMAIRE

ÉMETTEUR SNC-Lavalin Group Inc. (SNC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-16 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 78460T105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	120
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	308
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1186
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1936
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2168
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	5446
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	8700

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary C. Baughman	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mary-Ann Bell	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L. Edwards	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ruby McGregor-Smith	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Pedersen	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benita M. Warmbold	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le nom de l'entreprise.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime d'épargne des employés.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	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.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.	✗	

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary C. Baughman



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mary-Ann Bell



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L. Edwards

✓ ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ruby McGregor-Smith

✓ ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Investcorp Europe Acquisition Corp 1 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 01.06

CA POLITIQUE

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

✓ ✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Pedersen



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benita M. Warmbold



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier le nom de l'entreprise.



Proposeur : CA

---

Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. La direction a renouvelé son programme de rachat d'actions du 8 mars 2024 au 7 mars 2025. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. L'échéance du régime d'options d'achat d'actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de dix ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

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 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 soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.

CA POLITIQUE

✗

||

Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> O'Reilly Automotive Inc. (ORLY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-07
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 686091109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

2274

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Greg Henslee	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. O'Reilly	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry P. O'Reilly	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Johnson	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas T. Hendrickson	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Murphy	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dana M. Perlman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria A. Sastre	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea M. Weiss	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Whitfield	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : Ernst & Young LLP.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire afin d'élire un président du conseil indépendant.	✗	✓

## ANALYSE

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

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David E. O'Reilly	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Larry P. O'Reilly	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Johnson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas T. Hendrickson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Murphy	✓	✗
<a href="#">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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dana M. Perlman	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria A. Sastre	✓	✗
<a href="#">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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea M. Weiss	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred Whitfield	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Le régime de rémunération comprend l'octroi d'options d'achat d'actions, une pratique à laquelle s'oppose la politique. La rémunération incitative n'est basée sur aucun critère de performance ESG. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : 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 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin d'élire un président du conseil indépendant.



Proposeur : John Chevedden

---

Le président du conseil n'est pas indépendant et aucun administrateur principal n'a été nommé ou ce poste est permanent. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Altria Group Inc. (MO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-16 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 02209S103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1900

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L.T. Clarke	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marjorie M. Connelly	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Matt Davis	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Gifford fils.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn B. McQuade	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Muñoz	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia E. Shanks	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen R. Strahlman	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Max Yzaguirre	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'alignement entre les dépenses de lobbying et les valeurs de l'entreprise.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport sur les bénéfices potentiels pour l'entreprise de l'adoption d'une loi sur la responsabilité élargie des producteurs (REP) pour la gestion des filtres de cigarettes usagés, qui ciblerait les fabricants de tabac présents sur le marché américain.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner (retirée).	✗	⊘

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian L.T. Clarke



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marjorie M. Connelly



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Matt Davis



Proposeur : CA

---

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

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Gifford fils.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis	✓	✗
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn B. McQuade	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Elle est présidente du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Muñoz	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia E. Shanks	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen R. Strahlman	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Max Yzaguirre	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des options d'achats d'actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à 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

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant un rapport sur l'alignement entre les dépenses de lobbying et les valeurs de l'entreprise.

✗

✓

Proposeur : Trinity Health, together with nine co-proponents

---

Le proposeur veut s'assurer que les dépenses de lobbying sont alignées sur les valeurs de l'entreprise. Plusieurs actions de lobbying entreprises ou financées par l'entreprise vont à l'encontre des valeurs qu'elle affiche publiquement. Altria est membre de la Chambre de commerce des États-Unis et de l'American Legislative Exchange Council (ALEC), deux organisations qui ont fait pression pour faire reculer certaines lois américaines en matière de climat et promouvoir des cadres réglementaires qui ralentiraient la transition vers une économie à plus faible intensité de carbone. Il serait utile que les actionnaires puissent déterminer si les activités de lobbying de l'entreprise nuisent à sa réputation. Il convient de noter que cette proposition a obtenu un taux d'approbation de 10,9 % en 2023, ce qui témoigne de l'intérêt de la part des actionnaires pour cette question. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport sur les bénéfices potentiels pour l'entreprise de l'adoption d'une loi sur la responsabilité élargie des producteurs (REP) pour la gestion des filtres de cigarettes usagés, qui ciblerait les fabricants de tabac présents sur le marché américain.

✗

✓

Proposeur : As You Sow, on behalf of Warren Wilson College

---

La pollution plastique a atteint des niveaux critiques. Annuellement, de 24 à 34 millions de tonnes de plastique se déversent dans les cours d'eau mondiaux, infligeant d'importants dommages à la santé humaine et à l'environnement. Cette quantité pourrait même tripler d'ici 2040. Les filtres de cigarette représentent une part significative de cette pollution. Selon l'Organisation mondiale de la Santé (OMS), ces filtres qui contiennent des microplastiques « constituent le deuxième type de pollution par les plastiques le plus élevé au monde ». L'OMS précise qu'environ 4 500 milliards de filtres « polluent nos océans, nos rivières, nos trottoirs, nos

parcs, nos sols et nos plages chaque année ». Ils contiennent en outre plus de 7 000 produits chimiques toxiques qui s'infiltrent dans l'environnement lorsqu'ils sont jetés de manière inappropriée. Enfin, l'OMS souligne que le nettoyage de ces déchets nécessite des fonds publics considérables. La gravité des problèmes environnementaux associés au plastique a suscité un mouvement international pour la mise en œuvre de politiques de REP. Depuis 2023, la directive de l'Union européenne sur les plastiques à usage unique impose aux producteurs de tabac de couvrir les frais de collecte et de traitement des filtres de cigarettes. Des pays comme le Danemark, la France et l'Espagne ont aussi instauré des taxes pour financer le nettoyage de ces déchets. L'extension de la REP aux déchets de cigarettes ne semble pas se limiter à l'Europe. Elle gagne aussi du terrain aux États-Unis, où les réglementations de ce type se multiplient depuis deux décennies. Par exemple, San Francisco a imposé une taxe de 1,50 \$ sur chaque paquet de cigarettes pour financer des initiatives de nettoyage. Dans ce contexte, As You Sow demande à Altria d'évaluer les bénéfices de l'adoption de la REP pour les filtres de cigarettes, les coûts associés à l'absence de telles politiques, ainsi que le niveau approprié de contributions volontaires pour soutenir le nettoyage. Il estime qu'il incombe à Altria, en tant que producteur de déchets plastiques, d'assumer la responsabilité financière de la dépollution de ses déchets de filtres et de mégots de cigarettes, qui exposent ainsi l'entreprise à des risques financiers. Il considère que, dans un contexte où la réglementation sur la REP pour les déchets de tabac se renforce, Altria a la possibilité de réduire ces risques financiers et d'améliorer sa compétitivité en évaluant de façon proactive l'impact de ces lois et en adoptant volontairement la REP pour ses produits. Une gestion proactive pourrait non seulement diminuer les coûts futurs, mais également renforcer l'engagement d'Altria envers la conformité légale et améliorer sa position sur un marché de plus en plus régulé. De plus, Altria doit gérer un risque d'atteinte à la réputation croissant lié à la pollution causée par les déchets de cigarettes, qui devient une préoccupation majeure pour le public. La réponse d'Altria aux problèmes liés à ces déchets se manifeste par un soutien financier à un programme de prévention géré par un organisme à but non lucratif. Depuis 2002, l'entreprise a versé 16 millions de dollars, soit environ 727 000 dollars par an. Cependant, ce montant ne semble pas proportionnel à l'étendue du problème des déchets de cigarettes, suggérant qu'elle n'est pas encore pleinement préparée à évoluer dans un environnement où les lois sur la REP se généralisent. Après examen, nous constatons que les mesures prises par l'entreprise sont insuffisantes. Considérant l'importance de cet enjeu et l'expansion des lois sur la REP, il serait avantageux pour les actionnaires qu'Altria fournisse des informations plus détaillées sur sa capacité à atténuer les risques financiers et d'atteinte à la réputation liés à la transition vers un régime mondial de REP et à la gestion de la pollution plastique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner (retirée).



Proposeur : [New York City Carpenters Pension Fund](#)

---

La proposition a été retirée. Aucun vote n'a été enregistré.

---

Vote non enregistré -

Proposition retirée

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 AT&T Inc. (T)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-16,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 00206R102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

5

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott T. Ford	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn H. Hutchins	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Kennard	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Luczo	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. McCallister	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth E. Mooney	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew K. Rose	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John T. Stankey	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Taylor	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis A. Ubiñas	✓	✗
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 afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de modifier la politique de récupération des primes.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott T. Ford	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Westrock Coffee Company et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

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

---

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

**Vote enregistré**

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

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Luczo	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marissa A. Mayer	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. McCallister	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de Zoetis 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth E. Mooney	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew K. Rose	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. 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 T. Stankey	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Taylor	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est chef de la direction de Oil States International, Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis A. Ubiñas	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

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

✓ ✓

Proposeur : CA

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

Vote enregistré

### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

✗ ✓

Proposeur : Kenneth Steiner

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

Vote enregistré

### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de modifier la politique de récupération des primes.

✗ ✓



Proposeur : John Chevedden

---

Cette proposition demande à l'entreprise de modifier sa politique de récupération des primes des membres de la haute direction afin d'indiquer qu'une « conduite » (et non une « inconduite délibérée ») peut déclencher l'application de la politique. En ce moment, la politique permet à la société d'annuler ou de récupérer la rémunération en espèces et en actions des cadres supérieurs qui se livrent à une faute intentionnelle qui entraîne un préjudice important pour sa réputation et ses finances, ainsi qu'une récupération pour « négligence grave » lorsque celle-ci entraîne un retraitement des résultats financiers qui aurait fait baisser la rémunération du dirigeant. Le proposeur estime que la politique est trop limitée et trop vague et qu'elle ne traite pas les situations où un dirigeant n'exerce pas ses responsabilités de surveillance et que cela entraîne des dommages financiers ou d'atteinte à la réputation importants pour l'entreprise. Il explique qu'une politique de récupération basée sur la « conduite » et non sur une « faute volontaire » serait conforme aux exigences de la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) qui demande une récupération de la rémunération incitative attribuée par erreur, même sans faute, si une entreprise reformule ses états financiers en raison d'erreurs importantes. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.

CA POLITIQUE

×

×

Proposeur : The National Center for Public Policy Research

---

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Center for Public Policy Research (NCPPR) est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Ses propositions d'actionnaire ont souvent l'apparence de propositions d'investisseurs responsables qui demandent des informations ou des actions pour améliorer la performance sociale ou environnementale des entreprises, mais après examen, nous constatons que celles-ci pourraient avoir pour objectif de contrecarrer les actions de l'entreprise dans ces domaines. Notons que le NCPPR a souvent ciblé des sociétés qui 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. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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

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

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> CVS Health Corporation (NYSE:CVS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-16 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 126650100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fernando Aguirre	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey R. Balser	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. David Brown fils.	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alecia A. DeCoudreaux	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy-Ann DeParle	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger N. Farah	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne M. Finucane	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Scott Kirby	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen S. Lynch	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Mahoney	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean-Pierre Millon	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Schapiro	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et supervise une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise. Le rapport d'évaluation devrait être rendu public.	✗	✓

06	Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une règle ou d'une clause statutaire stipulant qu'un administrateur qui n'obtient pas la majorité des voix lors d'une élection non contestée ne sera pas nommé par le conseil d'administration lors de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.	✗	✓
07	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.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique obligeant les administrateurs à révéler comment ils comptent répartir leur temps parmi tous les engagements formels mentionnés dans leur biographie officielle.	✗	✗

## ANALYSE

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

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey R. Balsler	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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

**Vote enregistré**

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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. David Brown fils.



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alecia A. DeCoudreaux



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Nancy-Ann DeParle



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger N. Farah



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne M. Finucane



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : J. Scott Kirby



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de United AirlinesHoldings, 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 01.09**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen S. Lynch



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Mahoney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Boston Scientific Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de Boston Scientific 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 : Jean-Pierre Millon



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Schapiro



Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'un des membres du conseil d'administration est un ancien dirigeant de la firme de vérification proposée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA

POLITIQUE

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 droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande et supervise une évaluation indépendante sur le respect par l'entreprise de ses engagements en matière de liberté d'association et de droit de négociation collective. L'évaluation devrait traiter de la non-ingérence de la direction lorsque les employés exercent leur droit de former ou d'adhérer à un syndicat, ainsi que de toute mesure visant à remédier aux pratiques incompatibles avec les engagements déclarés de l'entreprise. Le rapport d'évaluation devrait être rendu public.

CA



POLITIQUE



Proposeur : New York State Comptroller / New York State Common Retirement Fund

La découverte de graves atteintes aux droits de la personne et aux droits des travailleurs au sein des activités d'une société peut exposer cette dernière à d'importants risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. La liberté d'association et le droit de négociation collective font partie des droits fondamentaux protégés entre autres par la Déclaration universelle des droits de l'Homme, la Déclaration de l'Organisation internationale du Travail (OIT) relative aux principes et droits fondamentaux au travail, deux conventions fondamentales de l'OIT et de nombreuses lois nationales. Signalons en outre que, selon des études présentées par Trillium Asset Management, la syndicalisation peut avoir des effets positifs pour les sociétés, notamment en matière de productivité des travailleurs, de santé et sécurité au travail, ainsi que de satisfaction et rétention des employés, en plus de favoriser l'équité raciale et sexuelle. Dans sa politique sur les droits de la personne, CVS s'engage à respecter et soutenir les droits de la personne internationalement reconnus, y compris les normes de la Déclaration universelle des droits de l'Homme et de la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail. L'entreprise précise que la liberté d'association et le droit de négociation collective font partie de ces principes fondamentaux, de même que la non-discrimination sur la base de l'appartenance à des organisations de travailleurs, y compris les syndicats. Malgré cet engagement fort important, nous constatons que CVS a fait l'objet de controverses liées aux droits des travailleurs ces dernières années, notamment en ce qui a trait à leurs droits syndicaux. Par exemple, en 2018, la société a été accusée d'avoir tenté de saper la validité des résultats d'élections dans un établissement de Brooklyn, retardant ainsi les négociations d'une convention collective. Plus récemment, en 2022, elle a été accusée d'ingérence dans des élections syndicales en Californie. Un juge administratif a conclu en juin 2023 que CVS a enfreint la loi fédérale du travail en annonçant et en accordant des augmentations salariales pendant la campagne de syndicalisation. Il a donc ordonné la tenue d'un nouveau vote, la défaite du syndicat lors du vote précédent ayant été entachée par la conduite illégale de l'entreprise. Il est à noter qu'entre le 3 juillet 2001 et le 18 avril 2024, 223 plaintes pour pratiques de travail déloyales ont été déposées contre CVS auprès de la commission états-unienne des relations du travail (NLRB). Soulignons enfin que les accusations d'ingérence syndicale peuvent nuire à la réputation et à la valeur à long terme de CVS, d'autant plus que le syndicalisme jouit d'un fort appui dans la population américaine (71 % en août 2022, selon un sondage Gallup). Elles soulèvent aussi des préoccupations quant à sa gestion du capital humain et au respect de ses engagements envers les droits de la personne. Par conséquent, nous considérons que la proposition est raisonnable, justifiée et dans l'intérêt des actionnaires. Notons que cette proposition a obtenu un taux d'approbation de 26,3 % en 2023, ce qui démontre l'intérêt d'une proportion non négligeable des actionnaires pour cet enjeu. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une règle ou d'une clause statutaire stipulant qu'un administrateur qui n'obtient pas la majorité des voix lors d'une élection non contestée ne sera pas nommé par le conseil d'administration lors de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Kenneth Steiner

Selon le principe du vote à la majorité, les candidats doivent obtenir au moins la moitié plus une des voix exprimées par les actionnaires pour être élus. Ce mécanisme assure une réelle expression de la volonté des actionnaires concernant la gestion de l'entreprise. Cependant, ces dernières années, de nombreuses entreprises ont mis en place des politiques de démission des administrateurs. Selon ces politiques, lorsque les administrateurs n'obtiennent pas le soutien de la majorité des actionnaires, ils sont tenus de soumettre leur démission au comité du conseil d'administration responsable de la supervision des mises en candidature et de la gouvernance ou directement au conseil d'administration. Ce dernier décide alors d'accepter ou non la démission. Lorsqu'un administrateur n'obtient pas l'appui d'une majorité d'actionnaires, la décision définitive de son maintien ou de son départ revient toujours au conseil d'administration, ce qui diminue considérablement l'importance de la voix des actionnaires. D'après une étude de Glass Lewis menée en 2023, sur les 93 administrateurs de leur échantillon n'ayant pas remporté la majorité lors des élections, seuls 17 % des administrateurs des sociétés appliquant une politique de démission ont effectivement quitté le conseil. Cela révèle qu'un nombre considérable de ces sociétés n'ont pas pris de mesures importantes à l'égard de ces administrateurs. Le proposeur estime qu'il est essentiel pour le conseil d'administration de CVS de respecter le vote des actionnaires et de ne pas ignorer un vote de défiance. Il critique la politique actuelle qui permet aux administrateurs de rester en poste pendant plusieurs années malgré un vote défavorable des actionnaires. Selon lui, l'adoption de sa proposition entraînerait des conséquences tangibles après un vote négatif, renforçant ainsi la responsabilité des administrateurs envers les actionnaires et améliorant leur performance. Le conseil s'oppose à la proposition, affirmant que les politiques et les directives de CVS en matière de gouvernance d'entreprise offrent déjà une réponse efficace et intégrale en cas de non-majorité des votes pour un candidat à un poste d'administrateur lors d'une assemblée annuelle. Il soutient que les actionnaires bénéficient de nombreux moyens efficaces pour exprimer leur opinion sur les pratiques de gouvernance de l'entreprise, grâce à son programme robuste et continu d'engagement des actionnaires. Il ajoute que ces derniers ont régulièrement exprimé leur soutien aux candidats au conseil d'administration de l'entreprise au fil des années. Il souligne que la loi de l'État du Delaware, sur laquelle repose son approche, stipule que chaque administrateur reste en fonction jusqu'à ce que son successeur soit élu et qualifié ou jusqu'à ce qu'il démissionne ou soit démis de ses fonctions avant la fin de son mandat. Toutefois, selon le proposeur, les lignes directrices de gouvernance de l'entreprise indiquent déjà que le conseil d'administration dispose d'un délai adéquat pour trouver un remplaçant en cas d'échec lors d'une élection et elles l'autorisent également à réduire sa taille si nécessaire. Après examen, nous estimons que dans les rares cas où un administrateur ne remporte pas la majorité des voix, l'entreprise devrait se préparer à l'éventualité qu'il quitte le conseil, tout en veillant à ce que les actionnaires conservent une voix importante dans le processus d'élection du conseil d'administration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 07

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.

CA



POLITIQUE



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 peuvent pas bénéficier d'une déduction fiscale pour la partie excédentaire. L'entreprise a donc 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 en 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. Notons que cette proposition reçoit normalement un taux d'approbation élevé. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique obligeant les administrateurs à révéler comment ils comptent répartir leur temps parmi tous les engagements formels mentionnés dans leur biographie officielle.

CA POLITIQUE

×

×

Proposeur : National Center for Public Policy Research

---

Le proposeur exprime des inquiétudes quant à la performance des administrateurs qui occupent trop de mandats simultanés. Il note que les entreprises dont les administrateurs dépassent le nombre de mandats recommandés présentent des performances inférieures à celles qui respectent les normes de bonne gouvernance en matière de limitation des mandats. Il remet aussi en question leur capacité à remplir correctement leurs fonctions de supervision, qui nécessitent une attention soutenue. De plus, il met en avant les risques de responsabilité importants en cas de défaillance dans la supervision. Il affirme qu'une revue des biographies des administrateurs de la société révèle que plusieurs d'entre eux ont cinq mandats ou plus, avec au moins deux d'entre eux qui en cumulent neuf. Bien qu'il soit souhaitable que les actionnaires puissent être assurés que les administrateurs répartissent leur temps de manière adéquate afin de mener à bien leurs obligations fiduciaires, plusieurs points doivent être soulignés à propos de la présente proposition. 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. Par ailleurs, bien qu'il soit recommandé que les administrateurs limitent le nombre de conseils d'administration auxquels ils siègent, la politique permet aux administrateurs externes de siéger à cinq conseils d'administration d'entreprises ouvertes, un critère que respectent tous les membres actuels du conseil. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR SAP SE (ETR:SAP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS Allemagne	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT D66992104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

2820

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification BDO AG.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Aicha Evans	✓	✓
07.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Gerhard Oswald	✓	✓
07.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Friederike Rotsch	✓	✓
07.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Ralf Herbrich	✓	✓
07.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Pekka Ala-Pietilä	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du conseil de surveillance.	✓	✓
09	Proposition afin de modifier les statuts.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓

Proposeur : CA

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

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes 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 à la direction 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 aux membres du 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. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil 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 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification BDO AG.



Proposeur : CA

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

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 07.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Aicha Evans



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 07.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Gerhard Oswald



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 07.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Friederike Rotsch	✓	✓
<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 07.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Ralf Herbrich	✓	✓
<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 07.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Pekka Ala-Pietilä	✓	✓
<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 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des membres du conseil de surveillance.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts.



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Robert Half International Inc. (NYSE:RHI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 770323103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

26842

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jana L. Barsten	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia L. Coronado	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dirk A. Kempthorne	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold M. Messmer, Jr.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc H. Morial	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Pace	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fredrick A. Richman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Keith Waddell	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marnie H. Wilking	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jana L. Barsten	✓	✓

Proposeur : CA

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



---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

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

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold M. Messmer, Jr.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc H. Morial	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Pace	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fredrick A. Richman	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : M. Keith Waddell	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marnie H. Wilking	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

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

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Valero Energy Corporation (VLO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 91913Y100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

150

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fred M. Diaz	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Paulett Eberhart	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie A. Ffolkes	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph W. Gorder	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kimberly S. Greene	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah P. Majoras	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric D. Mullins	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Profusek	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Lane Riggs	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall J. Weisenburger	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rayford Wilkins Jr.	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

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

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Paulett Eberhart	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie A. Ffolkes	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph W. Gorder	✓	✗

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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kimberly S. Greene	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah P. Majoras	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric D. Mullins



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Profusek



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Lane Riggs



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randall J. Weisenburger



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rayford Wilkins Jr.



Proposeur : CA

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

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

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



Proposeur : CA

---

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

---

**Vote enregistré**

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

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Element Fleet Management Corp. (TSE:EFN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 286181201

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	465
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2839
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5191
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	12989
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	20000
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	59524

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Taylor	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia Addicott	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Dottori-Attanasio	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Keith Graham	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Lamm-Tennant	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rubin J. McDougal	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Clarke	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Arielle Meloul-Wechsler	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis Téllez Kuenzler	✓	✓
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 : Kathleen Taylor	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia Addicott	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Dottori-Attanasio	✓	✓
Proposeur : CA		

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Keith Graham	✓	✓
Proposeur : CA		

---



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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Lamm-Tennant	✓	✗

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, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil de Equitable Holdings, Inc. et AllianceBernstein Holding L.P. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rubin J. McDougal	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Clarke	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea S. Rosen	✓	✓
<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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Arielle Meloul-Wechsler	✓	✗
<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 directrice des ressources humaines et des affaires publiques d'Air Canada 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis Téllez Kuenzler	✓	✓
<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 nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 02

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

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

#### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Boralex Inc. (BLX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2023-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 09950M300

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	177
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	455
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1532
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2488
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2787
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	7001

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Courville	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Decostre	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Claude Dumas	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Giguère	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ines Kolmsee	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Lemaire	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominique Minière	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Rhéaume	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zin Smati	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dany St-Pierre	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Courville	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 : Patrick Decostre	✓	✓

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Claude Dumas	✓	✓



Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Giguère	✓	✗

Proposeur : CA

---

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

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ines Kolmsee	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Lemaire



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominique Minière



Proposeur : CA

---

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

**Vote enregistré**

ITEM 01.09 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Rhéaume



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zin Smati	✓	✗

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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dany St-Pierre	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. La firme de vérification n'a pas intégré les effets financiers des risques liés au climat dans les états financiers. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échéance du régime de rémunération par actions dépasse la période maximale prévue par la politique, qui est de cinq ans. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Boyd Group Services Inc. (OTCMKTS: BYDGF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 103310108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	24
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	30
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	63
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	187
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	349
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	855

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Brown	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brock Bulbuck	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Espey	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Feuell	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Gross	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Hartmann	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Violet Konkle	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy O'Day	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Onuwa	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally Savoia	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 10.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Brown	✓	✗

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 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. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brock Bulbuck	✓	✗
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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Espey	✓	✗
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 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. Il est chef de la direction de Parkland 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 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Feuell

✓ ✓

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 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 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Gross

✓ ✗

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 rémunération 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 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Hartmann

✓ ✗

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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Ascend Wellness Holdings et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Violet Konkle



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des 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 : Timothy O'Day



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 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Onuwa



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 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 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally Savoia



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 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 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. L'échelonnement des droits d'acquisition s'effectue en dehors de la période de trois ans permise par la politique ou n'est pas conditionnelle à certains critères liés à la croissance et au développement de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 10.



Proposeur : CA

---

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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 Lion Electric Co. (TSE: LEV)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 536221104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2600

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Latasha M. Akoma	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila C. Bair	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Bedard	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Larochelle	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dane L. Parker	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann L. Payne	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre-Olivier Perras	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Ringuet	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lorenzo Roccia	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Wilkie	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Raymond Chabot Grant Thornton	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Latasha M. Akoma	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila C. Bair	✓	✗

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 : Marc Bedard	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Larochelle	✓	✗

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dane L. Parker	✓	✗
<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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ann L. Payne	✓	✗
<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 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre-Olivier Perras



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 l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Ringuet



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lorenzo Roccia



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Wilkie	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Raymond Chabot Grant Thornton	✓	✓
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 à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗
Proposeur : CA		

---

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Elevance Heath Inc. (NYSE: ELV)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-15 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 036752103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

42

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Antonio F. Neri	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Ramiro G. Peru	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fournisse un rapport annuel sur ses contributions et dépenses politiques.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Antonio F. Neri	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 par tranche de l'administrateur : Ramiro G. Peru	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, 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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. 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

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fournisse un rapport annuel sur ses contributions et dépenses politiques.

CA      POLITIQUE

✗

✓

---

Proposeur : Nathan Cummings Foundation

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR BlackRock Inc. (BLK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-15 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 09247X101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

11

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela Daley	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurence D. Fink	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Ford	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fabrizio Freda	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murry S. Gerber	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret L. Johnson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert S. Kapito	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl D. Mills	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Amin H. Nasser	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin C. Peck	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles H. Robbins	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Antonio Slim Domit	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Wagner	✓	✗
01.16	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Wilson	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✓
05	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.	✗	✗
06	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen du rapport de vote par procuration de l'entreprise pour 2023 et des politiques de vote par procuration relatives au changement climatique.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela Daley	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de 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 : Laurence D. Fink	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Ford	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fabrizio Freda	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est chef de la direction de Estée Lauder Companies 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'administrateur : Murry S. Gerber	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret L. Johnson	✓	✓
<a href="#">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 : Robert S. Kapito	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cheryl D. Mills	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Amin H. Nasser	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Saudi Arabian Oil Co. (Aramco) et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de BCE 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kristin C. Peck	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Zoetis, Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles H. Robbins	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de Cisco Systems, 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Antonio Slim Domit	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis

plus de 10 ans. Il est président du conseil de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de Verizon Communications, 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 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Wagner	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.16	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Wilson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire 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.

CA

✗

POLITIQUE

✗

**Proposeur :** [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 06**

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

CA

✗

POLITIQUE

✓

**Proposeur :** [Bluebell Capital Partners Limited](#)

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen du rapport de vote par procuration de l'entreprise pour 2023 et des politiques de vote par procuration relatives au changement climatique.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Mercy Investment Services, Inc.,

La proposition demande que le conseil d'administration évalue l'écart entre sa politique de vote et les engagements pris dans le cadre de l'Accord de Paris. Elle suggère aussi de comparer les résultats de ses votes avec ceux d'autres grands investisseurs et fonds communs de placement et de formuler des recommandations pour améliorer les directives de vote sur les questions climatiques. Le proposeur souligne une apparente incohérence entre les lignes directrices et les pratiques de vote par procuration de BlackRock et sa reconnaissance évidente de l'importance du risque climatique. Il rappelle qu'en 2022, BlackRock s'est classée 62e sur 68 gestionnaires d'actifs, ne soutenant que 28 % des propositions environnementales, et qu'en 2023, ce soutien a encore diminué, la société n'ayant appuyé que 7 % des propositions d'actionnaire environnementales et sociales dans les circulaires de sollicitation de procurations. Selon le proposeur, des votes par procuration qui semblent négliger ces enjeux posent un risque pour la réputation et les activités de l'entreprise. Le conseil d'administration explique cette baisse de soutien par le fait que son équipe a observé un plus grand nombre de propositions d'actionnaire en 2023 qui étaient trop normatives, qui ne reconnaissaient pas que l'entreprise répondait déjà à la demande de la proposition ou qui manquaient de valeur économique. Il souligne que l'entreprise fournit des rapports et des informations accessibles au public qui détaillent son processus de gestion et incluent des informations sur la politique de vote par procuration et les résultats des votes. Par ailleurs, il insiste sur le fait que BlackRock, en tant que conseiller en investissement certifié, a des obligations fiduciaires envers ses clients qui sont distinctes de celles du conseil d'administration envers les actionnaires. Le conseil considère donc que l'adoption de cette proposition pourrait compromettre les responsabilités fiduciaires de BlackRock et ne fournirait pas de nouvelles informations importantes pour les actionnaires. Selon un rapport de Morningstar daté de janvier 2024, le soutien des gestionnaires d'actifs américains à deux propositions environnementales et sociales sur cinq, qualifiées de propositions-clés, est en baisse (<https://shorturl.at/dyHN1>). Ce recul du soutien aux propositions-clés était visible chez 12 des 20 principaux gestionnaires aux États-Unis en 2023, comparativement à 6 en 2022. Des sociétés telles qu'American Century, BlackRock, Capital Group, Goldman Sachs et Janus Henderson ont montré les baisses les plus importantes. En outre, la compréhension de la responsabilité fiduciaire évolue aux États-Unis, marquée par la publication d'une nouvelle réglementation du ministère du Travail sur les investissements ESG et le vote par procuration (<https://shorturl.at/fDNOU>). Cette réglementation ESG confirme que les fiduciaires peuvent et doivent considérer tous les éléments pertinents dans l'évaluation du rapport risque/rendement d'un investissement, y compris le changement climatique et d'autres facteurs ESG. Ainsi, la divergence entre l'approche de BlackRock en matière de risques climatiques et sociaux et ses pratiques de vote par procuration pourrait davantage attirer l'attention des régulateurs et des investisseurs. Après examen, nous estimons qu'il est du ressort de BlackRock de prendre en compte les impacts des risques liés au climat à la fois sur les entreprises en portefeuille et sur les portefeuilles dans leur ensemble et de voter en conséquence. Améliorer la surveillance des pratiques et des politiques de vote par procuration de l'entreprise contribuerait à une meilleure adhérence aux lignes directrices en matière d'enjeux ESG, ce qui serait bénéfique pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Centerra Gold Inc. (CG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-14 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 152006102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	8373
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	13621
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	15233
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	38119
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	179405

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wendy Kei	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig MacDougall	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Parrett	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheryl K. Pressler	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Tomory	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul N. Wright	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Yurkovich	✓	✗
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 : Wendy Kei	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Craig MacDougall	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Parrett	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité

des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheryl K. Pressler	✓	✗
<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 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 : Paul Tomory	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 : Paul N. Wright	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur

d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Yurkovich	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<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.	✓	✗
<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. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'octroi de primes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Motorola Solutions Inc. (MSI)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-14 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 620076307

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6937

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Q. Brown	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole Anasenes	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth D. Denman	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ayanna M. Howard	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton M. Jones	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judy C. Lewent	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory K. Mondre	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Tucci	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier les statuts afin de permettre la dispulcation de certains dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Q. Brown	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole Anasenes	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle 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 : Kenneth D. Denman	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ayanna M. Howard	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton M. Jones	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Judy C. Lewent	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory K. Mondre	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Tucci	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. 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 des dirigeants a augmenté, alors que des mises à pied ont eu lieu. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de modifier les statuts afin de permettre la disculpation de certains dirigeants.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'État du Delaware a récemment modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi permet d'éliminer la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, dans le cadre de plaintes directes déposées par des actionnaires, y compris les actions collectives. La proposition vise à mettre en place cette modification qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son obligation fiduciaire de la part d'un dirigeant. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Skyworks Solutions Inc. (SWKS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-14 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 83088M102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

2234

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan S. Batey	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin L. Beebe	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Liam K. Griffin	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric J. Guerin	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine King	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne E. McBride	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David P. McGlade	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Schriesheim	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée dans le cas de fusions ou de consolidations.	✓	✓
05	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée dans le cas d'un regroupement d'entreprises.	✓	✓
06	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée pour modifier la charte régissant les administrateurs.	✓	✓
07	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée pour modifier la charte régissant l'action des actionnaires.	✓	✓
08	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
09	Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.	✓	✓

10 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.

✗

✓

11 Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à court, moyen et long terme, vérifiés de manière indépendante et fondés sur des données scientifiques, incluant les émissions de l'ensemble de sa chaîne de valeur, afin de parvenir à des émissions nettes nulles d'ici 2050, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter l'augmentation de la température mondiale à 1,5 °C.

✗

✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan S. Batey	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

[Vote enregistré](#)

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin L. Beebe	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

[Vote enregistré](#)

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Liam K. Griffin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric J. Guerin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine King



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne E. McBride



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 de l'exploitation de l'entreprise de Iridium Communications 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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : David P. McGlade



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Schriesheim



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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. Toutefois, il n'est membre du comité que depuis un an. Nous considérons que ce délai est trop court pour pouvoir instaurer des changements de gouvernance. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée dans le cas de fusions ou de consolidations.



Proposeur : CA

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires de pouvoir se prononcer sur les fusions et les consolidations. Toutefois, une majorité simple est suffisante pour ratifier de telles décisions. L'exigence d'une majorité qualifiée ne doit pas être maintenue. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée dans le cas d'un regroupement d'entreprises.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée pour modifier la charte régissant les administrateurs.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir le vote d'une majorité qualifiée pour modifier la charte régissant l'action des actionnaires.



Proposeur : CA

Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

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 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 09

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 10

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 peuvent pas bénéficier d'une déduction fiscale pour la partie excédentaire. L'entreprise a donc 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 en 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. Notons que cette proposition reçoit normalement un taux d'approbation élevé. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 11

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise adopte des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) à court, moyen et long terme, vérifiés de manière indépendante et fondés sur des données scientifiques, incluant les émissions de l'ensemble de sa chaîne de valeur, afin de parvenir à des émissions nettes nulles d'ici 2050, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter l'augmentation de la température mondiale à 1,5 °C.

CA

✗

POLITIQUE

✓

Proposeur : Green Century Funds

---

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. En 2023, l'Organisation météorologique mondiale a annoncé qu'il y a désormais 66 % de chances que nous dépassions le seuil de 1,5 °C de réchauffement planétaire d'ici 2027. Alors que de nombreuses régions du monde font déjà face à des vagues de chaleur et à des événements climatiques records, ce réchauffement supplémentaire pourrait entraîner des risques catastrophiques pour les individus, les pays et les entreprises. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. Nous constatons que Skyworks ne s'est pas engagée à atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Néanmoins, l'entreprise vise à réduire ses émissions absolues de GES de portée 1 et 2 provenant des activités de son usine de 30 % d'ici 2030 par rapport à 2018. Cela correspond à une trajectoire de réduction du réchauffement planétaire « bien en dessous » de 2 °C, qui dépasse la limite de 1,5°C recommandée par le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC). Par ailleurs, cet objectif ne couvre pas les émissions de portée 3. Soulignons que ces dernières constituent la majorité de l'empreinte carbone des entreprises. En outre, l'objectif existant de l'entreprise n'a pas été validé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi). Notons que pour sa divulgation climatique, Skyworks suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et rapporte ses émissions de portée 1 et 2, lesquelles ont été vérifiées par des tiers indépendants. Toutefois, elle ne divulgue pas ses émissions de portée 3. Le proposeur accuse l'entreprise de ne pas satisfaire les attentes des investisseurs concernant la gestion du risque climatique et de ne pas leur fournir de garanties concernant la gestion adéquate des risques qui pèsent sur ses activités, sa chaîne d'approvisionnement et ses clients. Il souligne que plus de 6 500 entreprises de divers secteurs ont établi ou s'engagent à établir de tels objectifs, incluant leurs émissions de portée 1, 2 et 3, en accord avec les principes de la SBTi. Il note également que certaines de ces entreprises sont des concurrentes directes de Skyworks et que sa cliente principale, Apple, vise à décarboniser les émissions de sa chaîne d'approvisionnement liées à la fabrication de ses produits. Le proposeur souligne que, en retardant la collecte des informations sur les émissions de portée 3 ainsi que son engagement à fixer un objectif de réduction des émissions de GES vérifié de manière indépendante et fondé sur des données scientifiques, Skyworks pourrait ne pas être en mesure de respecter la loi californienne promulguée en 2023 qui exige la divulgation des données sur les émissions de portée 1 à 3. Les entreprises qui n'établissent pas d'objectifs ambitieux de réduction des émissions de GES mettent en péril la valeur actionnariale, car les risques associés au changement climatique sont à la fois systématiques et impossibles à couvrir. Skyworks est alors exposée à divers risques liés au changement climatique, y compris des risques d'exploitation, financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Après examen, nous estimons que la stratégie climatique actuelle de Skyworks manque de cibles crédibles de réduction des émissions à court, moyen et long terme dans toute sa chaîne de valeur. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans

l'intérêt des actionnaires de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à redoubler d'efforts pour réduire l'ensemble des émissions de Skyworks, ainsi que son exposition aux risques associés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> ASM International NV (AMS: ASM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-13,
<b>PAYS</b> Pays-Bas	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> N07045201



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1340

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
03.01	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
03.02	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
03.03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,75 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05.01	Proposition afin de modifier la politique de rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.02	Proposition afin de modifier la rémunération du conseil d'administration et des comités.	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Didier Lamouche	✓	✗
06.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Tania Micki	✓	✓
06.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Martin Van Den Brink	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
08.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
08.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
11	Proposition afin de modifier les statuts.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il 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 03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,75 EUR par action ordinaire.	✓	✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.01	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires à la direction 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 04.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil 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 05.01**

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier la politique de rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier la rémunération du conseil d'administration et des comités.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Didier Lamouche	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil 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 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Tania Micki	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Martin Van Den Brink	✓	✓

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 07

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

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 08.01

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.02

Proposition afin de limiter les droits de préemption.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La 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 09**

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA      POLITIQUE

✓      ✓

**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.

CA      POLITIQUE

✓      ✓

**Proposeur : CA**

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. 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. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

Proposition afin de modifier les statuts.

CA      POLITIQUE

✓      ✓

**Proposeur : CA**

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Lumine Group Inc. (LMN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-13,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 55027C106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

21

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Beattie	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Cowling	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Laplante	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Mathewson	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Nyland	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Beattie	✓	✗
<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 l'entreprise, siège au comité de vérification. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Cowling	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Laplante	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Mathewson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant d'une filiale de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. 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 : David Nyland



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Topicus.com Inc. (CVE: TOI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-13 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 89072T102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

38

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Holden	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Macdonald	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Holden	✓	✗
<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. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé une rémunération qui n'est pas divulguée de façon suffisamment détaillée. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alex Macdonald	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé une rémunération qui n'est pas divulguée de façon suffisamment détaillée. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje



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 l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. 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 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Constellation Software Inc. (CSU)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-13 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-03
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 21037X100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	3
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	8
000029460	Optimum - 000029460	10
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	26
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	27
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	44
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	50
wrap 713	Optimum - wrap 713	65
Wrap 160	Optimum - wrap 160	101
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	126
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	167
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	464
162535001	Optimum - 162535001	1538

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff Bender	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence Cunningham	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan S. Gayner	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Kittel	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Leonard	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori O'Neill	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Pastor	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dexter Salna	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Schultz	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Symons	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff Bender	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Billowits	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence Cunningham	✓	✗
<a href="#">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 : Susan S. Gayner	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Kennedy	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de Neo Performance Materials 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Kittel	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Leonard	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Miller	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il est président du conseil de Computer Modelling Group Ltd. and Lumine Group Inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori O'Neill	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Donna Parr	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Pastor	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dexter Salna	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie Schultz	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry Symons	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robin Van Poelje	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il est président du conseil de Topicus.com 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. Il est chef de la direction de Topicus.com 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 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



**Proposeur : CA**

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



**Proposeur : CA**

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Wheaton Precious Metals Corporation (NYSE:WPM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-10 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Mixte	<b>IDENTIFIANT</b> 962879102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	43
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	101
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	228
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1066

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George L. Brack	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jaimie Donovan	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Peter Gillin	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Chantal Gosselin	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeane Hull	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles A. Jeannes	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marilyn Schonberner	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy V.J. Smallwood	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Srinivasan Venkatakrishnan	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George L. Brack	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 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'administratrice : Jaimie Donovan	✓	✗
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 : R. Peter Gillin	✓	✗
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 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 président du conseil de Dundee Precious Metals et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Chantal Gosselin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jeane Hull



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles A. Jeannes



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'Orla Mining et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marilyn Schonberner



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Randy V.J. Smallwood



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Srinivasan Venkatakrishnan	✓	✗
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'Endeavour Mining PLC et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre 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. 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. 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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de traiter toute autre affaire.



Proposeur : CA

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Pembina Pipeline Corporation (PPL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-10,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-21
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 706327103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	248
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	589
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3240
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	10000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Marie N. Ainsworth	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Scott Burrows	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Carroll	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Dutra	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen E. Howe	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon J. Kerr	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M.B. LeGresley	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andy J. Mah	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie A. O'Donoghue	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce D. Rubin	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry W. Sykes	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Marie N. Ainsworth	✓	✗

Proposeur : CA



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Scott Burrows	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia B. Carroll	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ana Dutra	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Maureen E. Howe	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Gordon J. Kerr	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David M.B. LeGresley	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andy J. Mah	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie A. O'Donoghue	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce D. Rubin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry W. Sykes	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Sleep Country Canada Holdings Inc (TSE:ZZZ)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-10 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-28
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 83125J104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	2320
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	6615
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	15800
162535001	Optimum - 162535001	57295

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Cassaday	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mandeep Chawla	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Shaw	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Schaefer	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.02

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Cassaday



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.03

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mandeep Chawla



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stacey Mowbray	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Shaw	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Schaefer	✓	✓
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 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Le régime de rémunération par actions ne comporte aucune période de détention minimale ou cette période est inférieure à trois ans. 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 Masco Corporation (MAS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-10 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 574599106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

34590

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark R. Alexander	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marie A. Ffolkes	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John C. Plant	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.	⊘	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark R. Alexander	✓	✗

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Marie A. Ffolkes	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John C. Plant	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. 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 d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.



Proposeur : John Chevedden

---

À l'exception des décisions relatives aux transactions majeures, comme une réorganisation de l'entreprise, une majorité simple devrait être suffisante pour ratifier les décisions soumises à l'assemblée. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Canadian Tire Corporation Ltd (CTC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-09 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-21
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 136681202

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	29
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	62
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	95
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	114
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	286
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	485

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Norman Jaskolka	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nadir Patel	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Cynthia M. Trudell	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Norman Jaskolka	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'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. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nadir Patel	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Cynthia M. Trudell

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. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Telus Corporation (T)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-01
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 87971M202/87971M103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	158
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	450
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	710
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	46730
&MOPTIMXXXX	&MOPTIMXXXX	54643

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond T. Chan	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa de Wilde	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren Entwistle	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha Hall Findlay	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Flynn	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Jo Haddad	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Manley	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Mowat	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Parent	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Pickett	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Sean Willy	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond T. Chan	✓	✗
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton	✓	✓
<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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa de Wilde	✓	✗
<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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig	✓	✗
<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 Canadian Imperial Bank of Commerce 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'administrateur : Darren Entwistle	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha Hall Findlay	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas E. Flynn	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Jo Haddad	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine Magee	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du

conseil de Sleep Country Canada 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John P. Manley	✓	✗
<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 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Mowat	✓	✓
<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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Parent	✓	✗
<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 CAE Inc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction de CAE Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Pickett	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Sean Willy	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. 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.

✓ ✓

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. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.

✓ ✓

Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Manulife Financial Corporation (MFC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-09 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-13
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 56501R106/56501R601

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	162
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	235
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	462
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1434
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2624
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	6560
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	20183

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole S. Arnaboldi	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy L.T. Bainbridge	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan F. Dabarno	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie E. Dickson	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Michael Durland	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy Gori	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald P. Kanak	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vanessa Kanu	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Lindsay	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anna Manning	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. James Prieur	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : May Tan	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh E. Turner	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Wong	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole S. Arnaboldi	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guy L.T. Bainbridge	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan F. Dabarno	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie E. Dickson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. 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 : J. Michael Durland	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roy Gori	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald P. Kanak	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vanessa Kanu	✓	✗
<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 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 : Donald R. Lindsay	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anna Manning	✓	✓
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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. James Prieur	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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, 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : May Tan	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leigh E. Turner	✓	✓
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 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Wong	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification 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

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Power Corporation of Canada (POW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 739239101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	280
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	6756
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	19028
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	20000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais fils.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ségolène Gallienne-Frère	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon MacLeod	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Marcoux	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan fils.	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth D. Wilson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie chaque année l'ensemble de ses émissions financées de portée 1 à 3 en utilisant des normes reconnues et en termes absolus.	✗	✓

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 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.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des dirigeants.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.	✗	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de Bombardier 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.03</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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**

<b>ITEM 01.04</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais fils.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, 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. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de Groupe Bruxelles Lambert SA 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**

<b>ITEM 01.05</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ségolène Gallienne-Frère	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon MacLeod	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Marcoux	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✓	✗

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il est président du conseil de IGM Financial Inc. and Great-West Lifeco 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan fils.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth D. Wilson	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 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 droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie chaque année l'ensemble de ses émissions financées de portée 1 à 3 en utilisant des normes reconnues et en termes absolus.

CA POLITIQUE



Proposeur : Investors for Paris Compliance, on behalf of The Salal Foundation

---

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère

préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Lancée en décembre 2017, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, appelle les entreprises à améliorer leur gouvernance climatique, à réduire à zéro leurs émissions nettes de gaz à effet de serre (GES) de portée 1, 2 et 3, à renforcer les actions liées au climat et à fournir des informations financières relatives au climat. Power Corporation prévoit d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Elle vise notamment une réduction de 27,3 % des émissions de portée 1 et 2 d'ici 2025 et de 50,4 % d'ici 2030 pour les propriétés canadiennes de Lifeco, ainsi qu'une réduction de 100 % des émissions d'ici 2030 pour IGM, par rapport à 2013. Une filiale d'IGM, Corporation Financière Mackenzie, a un objectif intermédiaire qui engage 24 % de ses actifs sous gestion par rapport à l'année de référence 2021, visant à ce que 50 % de ces actifs aient des cibles fondées sur la science et approuvées par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) d'ici 2030. Lifeco et IGM développent actuellement des plans de transition climatique, avec pour but initial de formaliser leur approche du changement climatique, d'établir des références pour les émissions financées et de fixer des objectifs intermédiaires. La SBTi souligne l'importance de mesurer les émissions absolues de GES pour évaluer les risques liés à la transition climatique dans le portefeuille d'une institution financière. Power Corporation, un des principaux investisseurs dans les combustibles fossiles au Canada, fait face à un risque élevé lié à ses actifs à forte intensité en émissions. Cependant, seule sa filiale Lifeco a divulgué ses émissions financées. Sa filiale IGM a mesuré et rapporté les émissions financées pour 94 % de ses actions de sociétés ouvertes, mais ces données n'ont pas été incluses dans le rapport de l'entreprise. Comparativement, d'autres institutions, comme la Banque de Montréal, sont plus avancées dans la divulgation de leurs émissions financées. De plus, Power Corporation ne précise pas si elle impose aux entreprises qu'elle finance de se conformer à l'Accord de Paris et ne divulgue pas ses investissements dans les solutions climatiques. Il n'y a également aucune information sur un engagement à minimiser ses impacts négatifs ou à investir dans des solutions régénératrices pour la nature et la biodiversité. Power Corporation n'a pas les structures nécessaires pour mesurer et divulguer correctement les émissions financées, ce qui l'expose à des risques importants liés à la transition climatique. Ces lacunes entravent la planification efficace de la transition, augmentant le risque pour les actionnaires et menaçant la valeur actionnariale à long terme. Une gestion proactive de ce risque devrait commencer par la collecte et la divulgation des émissions de toutes les filiales de Power Corporation, facilitant ainsi la mise en place d'une stratégie de réduction des risques. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des investisseurs de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à prendre les mesures nécessaires pour limiter ces risques pour l'ensemble du portefeuille de Power Corporation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 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).

**CA      POLITIQUE**

**×**

**✓**

**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 de Power Corporation, 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 et du vice-président et chef du contentieux, qui est le « leader en matière de durabilité » de la société. Le conseil juge qu'en tant que société de portefeuille qui ne compte qu'une centaine d'employés, Power Corporation a conçu un programme de rémunération incitative visant l'atteinte d'objectifs ESG ayant une portée appropriée. 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

CA POLITIQUE

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.



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

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue les compétences linguistiques des dirigeants.

✗

✓

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

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.

✗

||

Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sun Life Financial Inc. (SLF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 866796105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	77
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	203
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	602
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1007
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1096
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2747
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	69722

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie L. Coyles	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok K. Gupta	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Y. Ho	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie G. Hylton	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Natale	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott F. Powers	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Strain	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie L. Coyles	✓	✓
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ashok K. Gupta	✓	✓
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	✗
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David H. Y. Ho	✓	✓
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurie G. Hylton	✓	✓
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen Mallovy Hicks	✓	✓
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph M. Natale	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott F. Powers	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Strain	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les actions fictives n'entraînent pas de transfert légal de propriété. Les conseils ont recours à celle-ci lorsqu'ils souhaitent éviter de céder une part de propriété effective aux employés et ne veulent pas accorder à ces derniers le droit de vote. 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 First Quantum Minerals Ltd (FM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 335934105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	538
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1943
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	4605
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5352
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	10150
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	14630

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. Adams	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Beckett	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Geoff Chater	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Harding	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Hogenson	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Kevin McArthur	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Tristan Pascall	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon J. Scott	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne K. Warner	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à dix-sept membres, permettra au conseil d'être efficace. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew B. Adams	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alison C. Beckett	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Geoff Chater	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts

potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Harding	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen A. Hogenson	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques 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 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Kevin McArthur	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Tristan Pascall	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon J. Scott	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne K. Warner	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La performance de l'entreprise, en fonction de son secteur, ne justifie pas une augmentation du salaire. Le comité de rémunération ne divulgue pas la pondération des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Stantec Inc. (STN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 85472N109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	55
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	142
000029460	Optimum - 000029460	335
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	475
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	730
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	776
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	870
wrap 713	Optimum - wrap 713	1875
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2185
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2845
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4530
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11660
162535001	Optimum - 162535001	43035

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas K. Ammerman	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin A. à Porta	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley A.M. Brown	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angeline G. Chen	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia D. Galloway	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A. Johnston	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald J. Lowry	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Celina J. Wang Doka	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas K. Ammerman	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils

d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin A. à Porta	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley A.M. Brown	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angeline G. Chen	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia D. Galloway	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A. Johnston	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald J. Lowry	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie-Lucie Morin	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Celina J. Wang Doka	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Magna International Inc. (MGA)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-09 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 559222401

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

89

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary S. Chan	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Peter Harder	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jan R. Hauser	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Seetarama S. Kotagiri	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay K. Kunkel	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. MacLellan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Ruh	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Tsien	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Weber	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa S. Westlake	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary S. Chan	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est directrice des opérations de Nikola 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 la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Peter Harder	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jan R. Hauser	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Seetarama S. Kotagiri	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay K. Kunkel	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 : Robert F. MacLellan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 : William A. Ruh	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Tsien	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Weber	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lisa S. Westlake	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



---

Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. La rémunération ne comporte aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe Investissement Responsable Inc. et ne représentent en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe Investissement Responsable Inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Supremex Inc. (SXP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 86863R105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

120000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole Boivin	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Emerson	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Johnston	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dany Paradis	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul V. Reilly	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. Richardson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren J. White	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nicole Boivin	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart Emerson



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : Robert B. Johnston



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon 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 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dany Paradis



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul V. Reilly



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. 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'administrateur : Warren J. White



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable

de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Theratechnologies Inc. (TH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 88338H100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1537

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Arena	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Holler	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Lévesque	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew T. Molson	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dawn Svoronos	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elina Tea	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale Weil	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jordan Zwick	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Arena	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Holler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Lévesque



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew T. Molson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dawn Svoronos



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. 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 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elina Tea



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale Weil



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Cette candidate siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jordan Zwick



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR WSP Global Inc (TSE:WSP)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle et extraordinaire	IDENTIFIANT 92938W202

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	31
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	72
000029460	Optimum - 000029460	115
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	235
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	285
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	370
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	431
wrap 713	Optimum - wrap 713	710
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1065
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1078
7WF AAAAXXXXX	Optimum - 7WF AAAAXXXXX	1720
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	5107
162535001	Optimum - 162535001	16170

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis-Philippe Carrière	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Cole	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre L'Heureux	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Birgit W. Nørgaard	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda Smith-Galipeau	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 15.	✓	✗
05	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis-Philippe Carrière	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Cole	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexandre L'Heureux	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Birgit W. Nørgaard	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège 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'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Linda Smith-Galipeau	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le bénéfice par action (EPS) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. L'EPS peut facilement être augmenté en rachetant des actions. L'entreprise a racheté des 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 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 15.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.



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

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.





**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Quebecor Inc. (QBR/QBR.A)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 748193208

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	141
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	173
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	465
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3619
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5831
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	6626
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	16337
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	43223

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Chantal Bélanger	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Ernst & Young	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	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).	✗	✓
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 d'adopter un vote consultatif annuel sur la stratégie climatique.	✗	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Chantal Bélanger	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Croteau	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Ernst & Young

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le système de rémunération ne comporte pas de composante à long terme. Cela encourage les cadres à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment potentiel des performances à long terme de l'entreprise. La rémunération ne comporte aucun critère de rémunération ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

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).

✗ ✓

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 de Québecor, la société examine en ce moment la possibilité d'intégrer des considérations relatives aux questions ESG à la rémunération de certains dirigeants. Elle estime toutefois que « lier la rémunération incitative à des objectifs ESG pour l'ensemble des quelque 11 417 employés de Québecor n'est ni réalisable, ni approprié à l'heure actuelle ». Dans ce contexte, 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 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



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 06

Proposition d'actionnaire demandant d'adopter un vote consultatif annuel sur la stratégie climatique.

CA

POLITIQUE

✗

||

Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Osisko Redevances Aurifères Ltd (TSE:OR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-09 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-22
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 68827L101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3297
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5400
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	6010
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	15048

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Attew	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne S. Ferstman	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edie M. Hofmeister	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Murray John	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Krcmarov	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Labbé	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Norman MacDonald	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Candace J. MacGibbon	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Smith	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Attew	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne S. Ferstman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Edie M. Hofmeister	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Murray 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 vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Krcmarov	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Labbé	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Norman MacDonald	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Candace J. MacGibbon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Smith	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions 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

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.

✓

✗

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les actions sont automatiquement octroyées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓

✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail des dirigeants comprend des primes de rétention. 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 Cameco Corporation (CCO)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 13321L108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	197
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	508
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	937
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1642
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2687
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	4125

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Gignac	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Camus	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tammy Cook Searson	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy S. Gitzel	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Jackson	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald B. Kayne	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominique Minière	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine Gignac	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. 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**

<b>ITEM 01.02</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Camus		
<a href="#">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**

<b>ITEM 01.03</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tammy Cook Searson		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. La politique s'oppose à l'élection de cette administratrice en raison de son lien avec l'entreprise. Elle est chef de la Bande Indienne de Lac La Ronge (La Bande), qui a signé un accord de collaboration avec Cameco en 2017, et elle est également présidente de Kitsaki Management Limited Partnership, responsable du développement économique de La Bande. Toutefois, compte tenu de la nature des activités de l'entreprise et de la relation entre les parties, nous considérons que son élection au conseil d'administration serait bénéfique. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.04</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy S. Gitzel		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn Jackson	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald B. Kayne	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Canfor Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominique Minière	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leontine van Leeuwen-Atkins	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 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
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les

actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Verizon Communications Inc. (VZ)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-09 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 92343V104



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2500

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shellye L. Archambeau	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roxanne S. Austin	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark T. Bertolini	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vittorio Colao	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laxman Narasimhan	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clarence Otis fils.	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Schulman	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney E. Slater	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol B. Tomé	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration mandate, supervise et publie une étude indépendante qui examine l'impact sur l'entreprise, le secteur et la démocratie américaine de l'adoption d'une politique interdisant l'utilisation des fonds de l'entreprise ou des comités d'action politique pour des contributions directes ou indirectes à des candidats politiques.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fournisse un rapport annuel actualisé sur ses dépenses et activités de lobbying.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de modifier la politique de récupération des primes.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration évalue comment il supervise les risques reliés à la discrimination contre les individus en raison de leur race, de leur couleur, de leur religion (y compris les opinions religieuses), de leur sexe, de leur origine nationale ou de leurs	✗	✗

	opinions politiques et si une telle discrimination peut avoir une incidence sur l'exercice par les individus de leurs droits civils protégés par la Constitution et qu'il publie un rapport à ce sujet.		
09	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise entreprenne une étude indépendante complète et publie un rapport indépendant qui démontre qu'elle a évalué toutes les sources potentielles de responsabilité liées aux câbles à gaine de plomb.	✗	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant de rendre compte de l'alignement des contributions politiques de l'entreprise avec ses valeurs.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shellye L. Archambeau	✓	✗
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roxanne S. Austin	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark T. Bertolini



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Oscar Health, Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Oscar Health, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vittorio Colao



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laxman Narasimhan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est chef de la direction de Starbucks 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clarence Otis fils.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Schulman	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney E. Slater	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol B. Tomé	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de United Parcel Service, Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hans E. Vestberg	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. 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 comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes

disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

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 04**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration mandate, supervise et publie une étude indépendante qui examine l'impact sur l'entreprise, le secteur et la démocratie américaine de l'adoption d'une politique interdisant l'utilisation des fonds de l'entreprise ou des comités d'action politique pour des contributions directes ou indirectes à des candidats politiques.

CA POLITIQUE

✗ ✓

**Proposeur :** Trillium ESG Global Equity Fund

Les entreprises ne devraient pas influencer le processus démocratique par des contributions financières. Ces dons représentent également des fonds en moins pour le développement des projets de l'entreprise. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication du rapport se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fournisse un rapport annuel actualisé sur ses dépenses et activités de lobbying.

CA POLITIQUE

✗ ✓

**Proposeur :** Alyson Pytte and a co-sponsor

Il s'agit d'une proposition d'actionnaire courante qui devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de lobbying de

l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire afin de modifier la politique de récupération des primes.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Thomas M. Steed](#)

---

Cette proposition demande à l'entreprise de modifier sa politique de récupération des primes des membres de la haute direction afin d'indiquer qu'une « conduite » (et non une « inconduite délibérée ») peut déclencher l'application de la politique. En ce moment, la politique permet à la société d'annuler ou de récupérer la rémunération en espèces et en actions des cadres supérieurs qui se livrent à une faute intentionnelle qui entraîne un préjudice important pour sa réputation et ses finances, ainsi qu'une récupération pour « négligence grave » lorsque celle-ci entraîne un retraitement des résultats financiers qui aurait fait baisser la rémunération du dirigeant. Le proposeur estime que la politique est trop limitée et trop vague et qu'elle ne traite pas les situations où un dirigeant n'exerce pas ses responsabilités de surveillance et que cela entraîne des dommages financiers ou d'atteinte à la réputation importants pour l'entreprise. Il explique qu'une politique de récupération basée sur la « conduite » et non sur une « faute volontaire » serait conforme aux exigences de la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) qui demande une récupération de la rémunération incitative attribuée par erreur, même sans faute, si une entreprise reformule ses états financiers en raison d'erreurs importantes. Soulignons que cette proposition a reçu un taux d'approbation de 37,9 % en 2023, démontrant ainsi un intérêt considérable des actionnaires pour cette question. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

CA POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [Kenneth Steiner](#)

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE



Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration évalue comment il supervise les risques reliés à la discrimination contre les individus en raison de leur race, de leur couleur, de leur religion (y compris les opinions religieuses), de leur sexe, de leur origine nationale ou de leurs opinions politiques et si une telle discrimination peut avoir une incidence sur l'exercice par les individus de leurs droits civils protégés par la Constitution et qu'il publie un rapport à ce sujet.

×

×

Proposeur : [American Family Association](#)

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, 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. Soulignons aussi que le Southern Poverty Law Center classe l'American Family Association comme un groupe haineux qui s'attaque aux droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre et queer (LGBTQ). L'American Family Association est l'auteur de propositions anti-ESG soumises en 2024. Nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 09

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise entreprenne une étude indépendante complète et publie un rapport indépendant qui démontre qu'elle a évalué toutes les sources potentielles de responsabilité liées aux câbles à gaine de plomb.

×

✓

Proposeur : [The Association of BellTel Retirees Inc.](#)

Selon le Wall Street Journal, l'agence américaine de protection de l'environnement (EPA) a convoqué les entreprises de télécommunications pour discuter des câbles téléphoniques revêtus de plomb, en janvier 2024. Ce geste fait suite à une enquête approfondie pour protéger le public des dangers du plomb. Un rapport publié par le Wall Street Journal en juin 2023 a en effet révélé que des sociétés comme Verizon avaient abandonné un vaste réseau de câbles toxiques aux États-Unis. Ces câbles, qui se trouvent dans des zones résidentielles, professionnelles et récréatives, notamment le long de rivières majeures et dans des sites tels que des terrains de jeux et des écoles, contaminent l'environnement lorsqu'ils se détériorent. Des tests indépendants ont confirmé la présence de plomb, qui a même atteint des sols de zones fréquentées, pouvant expliquer les taux élevés de plomb dans le sang chez certains enfants. C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Le proposeur soutient que, outre les préoccupations environnementales et sanitaires, cet enjeu soulève également des questions économiques importantes. Il mentionne que les coûts d'assainissement de ces câbles sont estimés entre 10 et 26 milliards de dollars américains. En raison de l'ampleur du problème, des risques pour la santé publique et des coûts élevés associés, il plaide pour une enquête complète et indépendante sur cette affaire. Le conseil s'oppose à cette proposition, affirmant que Verizon a déjà déployé des efforts considérables pour évaluer si les câbles à gaine de plomb représentent un risque pour la santé ou l'environnement. Ces mesures incluent la réalisation de tests par des tiers, la publication des résultats, l'examen de l'architecture de réseau de l'entreprise, ainsi que des efforts continus pour garantir la santé et la sécurité des employés. Selon le conseil, les tests menés en 2023 par l'entreprise n'ont pas révélé de risques immédiats pour la santé publique qui nécessiteraient des interventions correctives particulières à ces câbles. De plus, il soutient que réaliser une évaluation supplémentaire par un tiers, comme le demande le proposeur, serait redondant et pourrait entraver les interactions en cours de l'entreprise avec les agences réglementaires. Le conseil souligne en outre que les infrastructures contenant du plomb représentent une petite fraction du réseau total de l'entreprise et que, puisque l'industrie a cessé

d'installer de nouveaux câbles à gaine de plomb dès les années 1950, le risque d'exposition est considéré comme faible. Il ajoute que tant que les câbles ne sont pas perturbés, le risque d'exposition au plomb est également minime. L'entreprise fait face à des risques financiers et d'atteinte à la réputation substantiels en raison des effets nocifs du plomb sur la santé et l'environnement. En plus, des risques juridiques et réglementaires émergent, car l'institut national pour la santé et la sécurité et au travail (NIOSH), une agence fédérale qui fait partie des centres de contrôle et de prévention des maladies des États-Unis (CDC), a lancé une enquête sur l'exposition des travailleurs aux câbles de télécommunications contenant du plomb. Les sites de travail ciblés par cette enquête se situent dans les zones desservies par Verizon. Ces éléments soulignent l'importance pour l'entreprise de prendre des mesures proactives pour évaluer et mitiger ces risques afin de protéger sa situation financière et sa réputation, ainsi que l'environnement et la santé de la population. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant de rendre compte de l'alignement des contributions politiques de l'entreprise avec ses valeurs.

CA      POLITIQUE

✗

✓

Proposeur : [The Woodcock Foundation and two co-sponsors](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR IA Financial Corporation Inc. (TSE: IAG)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-12
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 45075E104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

6300

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Chinery	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoit Daignault	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Gagnon	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alka Gautam	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emma Griffin	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ginette Maillé	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Martin	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Denis Ricard	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Schechter	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ludwig W. Willisch	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

04	Proposition d'actionnaire afin de lier la rémunération des employés à des objectifs ESG.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne, les réunions virtuelles étant ajoutées en complément.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire afin de nommer une nouvelle firme de vérification pour remplacer Deloitte, missionnée depuis 84 ans.	✗	✗
07	Proposition d'actionnaire afin de tenir un vote consultatif sur le plan d'action climatique de l'entreprise et ses objectifs.	✗	

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Chinery	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benoit Daignault	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Gagnon



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alka Gautam



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 nouvelle 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 : Emma Griffin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ginette Maillé



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Martin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Rancourt	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Denis Ricard	✓	✓
<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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ouma Sananikone	✓	✓
<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 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Schechter	✓	✗
<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 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ludwig W. Willisch	✓	✓
<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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
<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.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération ne comporte aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition d'actionnaire afin de lier la rémunération des employés à des objectifs 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'iA Société financière, l'entreprise déclare qu'elle a intégré un critère ESG, soit l'indice de recommandation de la clientèle, qui est « hautement corrélé avec la satisfaction des clients », dans la rémunération variable des dirigeants et employés réguliers. Bien que cette mesure soit intéressante, elle ne répond pas à la proposition, qui porte sur les « principaux objectifs » ESG de la société. Dans ce contexte, 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 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne, les réunions virtuelles étant ajoutées en complément.



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 06

Proposition d'actionnaire afin de nommer une nouvelle firme de vérification pour remplacer Deloitte, missionnée depuis 84 ans.

CA      POLITIQUE

✗      ✗

Proposeur : MÉDAC

---

Le MÉDAC demande à l'entreprise de changer de firme de vérification. Il estime que l'indépendance de Deloitte pourrait être compromise en raison de la durée de sa relation avec l'entreprise, qui est de 84 ans. Toutefois, la firme de vérification est considérée comme indépendante selon la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

## ITEM 07

Proposition d'actionnaire afin de tenir un vote consultatif sur le plan d'action climatique de l'entreprise et ses objectifs.

CA POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Kuehne & Nagel International AG (VTX:KNIN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-05-02
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H4673L145

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1870

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers et les rapports statutaires.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 10,00 CHF par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction Pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik Buergy	✓	✓
04.01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl Gernandt	✓	✗
04.01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Klaus-Michael Kuehne	✓	✗
04.01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Staehelin	✓	✗
04.01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hauke Stars	✓	✓
04.01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Wittig	✓	✗
04.01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Wolle	✓	✗
04.02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Catherine Berner	✓	✓
04.02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik De Daniel	✓	✗
04.03	Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Joerg Wolle	✓	✗
04.04.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de nomination : Karl Gernandt	✓	✗
04.04.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de nomination : Klaus-Michael Kuehne	✓	✗
04.04.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de nomination : Hauke Stars	✓	✗
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection de Stefan Mangold en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓

04.06	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG AG.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le rapport de durabilité.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération.	✓	✗
07.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs au montant de 5,5 millions CHF.	✓	✓
07.02	Proposition afin d'approuver la rémunération du comité exécutif au montant de 30 million CHF.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital avec ou sans droits de préemption.	✓	✓
09.01	Proposition afin de modifier les statuts : objet social.	✓	✗
09.02	Proposition afin de modifier les statuts : registre des actions et juridiction.	✓	✗
09.03	Proposition afin de modifier les statuts : réserve et répartition du bénéfice.	✓	✗
09.04	Proposition afin de modifier les statuts : conseil d'administration, rémunération et mandats externes.	✓	✗
10	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers et les rapports statutaires.

CA

POLITIQUE

✓

✓

Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 10,00 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 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux membres du comité de direction Pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil d'administration et du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration et à la direction 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 04.01.01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik Buergy



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 04.01.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Karl Gernandt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Klaus-Michael Kuehne



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tobias Staehelin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hauke Stars



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin Wittig



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joerg Wolle



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne-Catherine Berner



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 04.02.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dominik De Daniel



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 04.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Joerg Wolle



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04.04.01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de nomination : Karl Gernandt

**Proposeur : CA**

---

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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04.04.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération et de nomination : Klaus-Michael Kuehne

**Proposeur : CA**

---

On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04.04.03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération et de nomination : Hauke Stars

**Proposeur : CA**

---

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 04.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de Stefan Mangold en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓

Proposeur : CA

---

En raison d'une modification à la législation, depuis le 1er janvier 2014, la loi demande que les actionnaires d'une société suisse élisent un représentant indépendant. La proposition vise donc à approuver la nomination de Stefan Mangold. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG AG.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport de durabilité.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Les nouvelles dispositions du code suisse des obligations, en vigueur depuis le 1er janvier 2024, exigent des entreprises qu'elles présentent un rapport sur les « questions non financières » lors de leur assemblée générale annuelle. Ce rapport doit aborder des aspects tels que l'environnement, les questions sociales, les droits de la personne et la lutte contre la corruption, en mettant notamment l'accent sur les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). Il doit fournir



des informations complètes permettant d'évaluer la performance de l'entreprise et les effets de ses activités sur ces questions non financières. C'est dans ce contexte que le conseil d'administration demande aux actionnaires d'approuver le rapport non financier de l'entreprise. Kuehne a fourni une analyse exhaustive des enjeux environnementaux, sociaux et autres aspects requis par la loi. Son rapport de développement durable a en outre été vérifié de façon indépendante. Kuehne n'a pas établi d'objectifs de réduction des émissions à long terme mais vise la neutralité carbone d'ici 2050, un objectif non encore validé par l'initiative Science Based Targets (SBTi). L'entreprise s'est fixée pour 2030 une réduction de 33% de ses émissions de GES, couvrant les champs d'application 1, 2 et 3, alignée sur les exigences du SBTi pour limiter le réchauffement à bien moins de 2°C. Toutefois, la conformité à la trajectoire de 1,5°C n'est pas vérifiable faute de données d'activité publiées. Kuehne suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et publie ses émissions directes et indirectes qui sont vérifiées par des tiers indépendants. Elle a obtenu une note B lors de l'évaluation de sa stratégie de lutte contre le changement climatique par le CDP en 2023, ce qui témoigne d'une gestion active de son impact environnemental sans pour autant se positionner comme leader. Nous constatons l'absence de collecte de données sur les activités et les émissions auprès de ses sous-traitants ainsi que l'absence d'obligation pour ces derniers de fixer des objectifs fondés sur des données scientifiques. Enfin, l'entreprise ne dispose pas d'une politique officielle sur la biodiversité, ce qui pourrait engendrer des risques réglementaires à l'avenir. Kuehne est signataire du Pacte mondial des Nations Unies, et s'engage à respecter les droits de la personne et les normes de l'Organisation Internationale du Travail (OIT) dans sa chaîne d'approvisionnement, y compris la lutte contre le travail des enfants et le travail forcé. Cependant, selon la World Benchmarking Alliance (<https://shorturl.at/mzX09>), l'entreprise manque de preuves tangibles sur le respect intégral des conventions de l'OIT et de transparence quant à son processus de diligence raisonnable. Elle dispose d'un mécanisme de réclamation pour ses employés, mais ne fournit pas d'informations sur un système similaire pour les parties prenantes externes. Bien qu'elle vise à doubler le nombre de femmes dans des postes de direction d'ici 2030, son engagement pour l'égalité des genres n'est pas clairement démontré. Kuehne publie des données démographiques sur ses employés et la couverture par des conventions collectives, mais omet les informations sur la diversité ethnique, le salaire de subsistance et les horaires de travail. De plus, malgré une politique anti-corruption, elle ne précise pas comment ces principes sont intégrés dans les contrats avec ses partenaires commerciaux. Malgré une conformité à la nouvelle législation suisse, l'entreprise montre des carences significatives, notamment en termes d'ambition et de transparence, aussi bien sur le plan environnemental que social. Ces faiblesses exposent l'entreprise à des risques considérables à long terme. Il est recommandé de ne pas soutenir cette proposition afin de favoriser l'adoption de politiques visant à atténuer ces risques. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs au montant de 5,5 millions CHF.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la rémunération du comité exécutif au montant de 30 million CHF.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital avec ou sans droits de préemption.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation, sans droits de préemption, est inférieure à 20 % des actions en circulation. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier les statuts : objet social.	✓	✗

Proposeur : CA

---

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 09.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier les statuts : registre des actions et juridiction.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 09.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier les statuts : réserve et répartition du bénéfice.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 09.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin de modifier les statuts : conseil d'administration, rémunération et mandats externes.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

La société ne fournit pas de renseignements suffisants pour évaluer l'impact de la modification sur les droits et les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Wolters Kluwer NV (WKL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> Pays-Bas	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-10
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> N9643A197

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4450

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02.04	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03.01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
03.03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,36 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
05.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David Sides	✓	✓
05.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jack de Kreij	✓	✓
05.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie Vandebroek	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des membres du conseil de surveillance	✓	✓
06.02	Proposition afin d'augmenter la rémunération des membres du conseil de surveillance.	✓	✓
07.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.	✓	✓
07.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.	✓	✓
10	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime de rémunération. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03.01**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers.



Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,36 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04.01**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA



---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : David Sides	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jack de Kreij	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Sophie Vandebroek	✓	✓
<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 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des membres du conseil de surveillance	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

La rémunération des membres du conseil de surveillance respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'augmenter la rémunération des membres du conseil de surveillance.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

La rémunération des membres du conseil de surveillance respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.01	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. Cette autorisation à but général est demandée de façon courante à chaque assemblée annuelle. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 07.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin de limiter les droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'abolition des droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions a généralement un effet relatif, qui engendre une amélioration du bénéfice par action d'une société. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

**ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Kinross Gold Corporation (K)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 496902404

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	767
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1747
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	5445
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	8890
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	9940
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	24849

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kerry D. Dyte	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ave G. Lethbridge	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Lewis	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth McGregor	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine McLeod-Seltzer	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelly J. Osborne	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Paspalas	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Paul Rollinson	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Scott	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kerry D. Dyte	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Glenn A. Ives	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ave G. Lethbridge	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Lewis	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth McGregor	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine McLeod-Seltzer	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kelly J. Osborne



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Paspalas



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 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 : J. Paul Rollinson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Scott	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 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 du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓

Proposeur : CA

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Primo Water Corporation (NASDAQ:PRMW)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-21
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 74165N105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	3129
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5103
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5707
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	14283
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	67220

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Britta Bomhard	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan E. Cates	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric J. Foss	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jerry Fowden	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek R. Lewis	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori Tauber Marcus	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Billy D. Prim	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robbert Rietbroek	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Archana Singh	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. Stanbrook	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✗
05	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'administratrice : Britta Bomhard	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan E. Cates	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric J. Foss	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jerry Fowden	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek R. Lewis	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lori Tauber Marcus	✓	✓
<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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Billy D. Prim	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robbert Rietbroek	✓	✓
<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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Archana Singh	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven P. Stanbrook	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. La proposition n'est pas conforme à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de 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 Intact Financial Corporation (IFC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 45823T106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	25
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	64
000029460	Optimum - 000029460	130
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	320
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	515
wrap 713	Optimum - wrap 713	820
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	833
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	940
Wrap 160	Optimum - wrap 160	1235
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1935
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2353
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	4929
162535001	Optimum - 162535001	18825

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Emmanuel Clarke	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet De Silva	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Katchen	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephani Kingsmill	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Leary	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Paquette	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart J. Russell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick Singer	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn A. Wilkins	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Emmanuel Clarke	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet De Silva	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme 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 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Katchen



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephani Kingsmill



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Leary



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Paquette



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart J. Russell



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Indira V. Samarasekera

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick Singer

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn A. Wilkins

| ✓ | ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.13**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William L. Young

✓ ✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin 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

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Enbridge Inc. (ENB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 29250N105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	255
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1377
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	2200
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	12098

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mayank M. Ashar	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gaurdie E. Banister fils.	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela L. Carter	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Cunningham	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory L. Ebel	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason B. Few	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Theresa B.Y. Jang	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa S. Madden	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Manjit Minhas	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Williams	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport examinant le fonctionnement des systèmes de gouvernance d'Enbridge étant donné que l'entreprise a l'habitude de publier des déclarations, des rapports et des présentations qui sont fausses et/ou qui présentent de manière erronée les avantages ou les effets de ses activités commerciales sur le climat et l'environnement.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie chaque année toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) importantes de portée 3 en utilisant des définitions reconnues et en termes absolus.	✗	✓



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mayank M. Ashar	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gaurdie E. Banister fils.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela L. Carter	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan M. Cunningham	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory L. Ebel	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason B. Few	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de FuelCell et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Theresa B.Y. Jang	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teresa S. Madden	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Manjit Minhas	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen S. Poloz	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
<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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven W. Williams	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Alcoa Corporation et Smiths Group plc et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de 2 millions de dollars canadiens à un dirigeant à titre de primes de rétention. Ces octrois en unités d'actions restreintes ne sont pas rattachés à l'atteinte de critères de performance. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration produise un rapport examinant le fonctionnement des systèmes de gouvernance d'Enbridge étant donné que l'entreprise a l'habitude de publier des déclarations, des rapports et des présentations qui sont fausses et/ou qui présentent de manière erronée les avantages ou les effets de ses activités commerciales sur le climat et l'environnement.



Proposeur : Leanne Baer / Environmental Defence Canada

---

Le proposeur reproche à Enbridge d'avoir tenu des propos mensongers, en contradiction avec sa propre politique de gestion des affaires et ses engagements en matière de gouvernance. Le 10 juin 2023, le Bureau de la concurrence du Canada, une agence fédérale dédiée à l'application de la loi et à la protection des consommateurs face aux entreprises qui utilisent des affirmations fausses et trompeuses pour avantager leurs activités commerciales, a débuté une enquête sur la

campagne de marketing d'Enbridge Gas ciblant les nouveaux clients des zones d'expansion du gaz naturel. Cette enquête fait suite à une plainte d'Environmental Defence, de l'Ontario Clean Air Alliance, de l'Association canadienne des médecins pour l'environnement et de plusieurs résidents, qui accuse Enbridge de présenter faussement le gaz comme la méthode de chauffage la plus économique en Ontario, alors que les pompes à chaleur seraient plus abordables selon des recherches menées par le gouvernement ontarien. La plainte mentionne aussi l'utilisation par Enbridge de termes trompeurs qualifiant le gaz de « propre » et « à faible teneur en carbone ». Le proposeur évoque également les controverses environnementales entourant la canalisation 5 d'Enbridge, tandis que la société maintient qu'elle est sécuritaire. Il souligne que les risques financiers et d'atteinte à la réputation associés à une éventuelle défaillance de ce pipeline sont considérables, compte tenu des dommages financiers potentiels dans une région qui fournit de l'eau potable à plus de 40 millions de personnes et contient 80 % de l'eau douce de surface de l'Amérique du Nord. En outre, selon un article du National Observer publié le 15 août 2023, Enbridge aurait utilisé une étude erronée pour justifier l'expansion de son réseau de gaz en Ontario. L'étude en question, employée par Enbridge pour appuyer sa demande d'expansion, aurait exagéré de 140 milliards de dollars le coût de transition du gaz à l'électricité pour le chauffage des bâtiments. Dans sa décision, la Commission de l'énergie de l'Ontario a conclu que l'élargissement de l'infrastructure gazière d'Enbridge risquait de rendre celle-ci obsolète dans le cadre de la transition énergétique. Le conseil d'administration s'oppose à la proposition, la considérant comme un moyen pour une organisation de défense de l'environnement de gagner de la publicité et de nuire à la réputation de l'entreprise. Il soutient que le Bureau de la concurrence du Canada a été forcé de lancer l'enquête mentionnée ci-dessus, que les accusations du proposeur sont erronées et qu'il s'appuie sur deux articles d'une source médiatique jugée partielle concernant la demande tarifaire de l'entreprise à la Commission de l'énergie de l'Ontario. Néanmoins, des pratiques de gouvernance inappropriées, assimilables à de l'écoblanchiment, exposent Enbridge à d'importants risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Cela est particulièrement pertinent, puisque le Bureau de la concurrence intensifie sa surveillance des fausses déclarations liées aux combustibles fossiles et aux affirmations liées à l'objectif de zéro émission nette. Par conséquent, nous estimons qu'une plus grande transparence concernant les mécanismes de gouvernance chez Enbridge, visant à prévenir toute déclaration trompeuse ou mensongère, serait avantageuse pour les actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie chaque année toutes ses émissions de gaz à effet de serre (GES) importantes de portée 3 en utilisant des définitions reconnues et en termes absolus.

**CA POLITIQUE**



**Proposeur :** [DI Foundation / Investors for Paris Compliance](#)

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. Lancée en décembre 2017, la Climate Action 100+, une initiative qui regroupe 700 investisseurs institutionnels détenant plus de 68 000 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, appelle les entreprises à améliorer leur gouvernance climatique, à réduire à zéro leurs émissions nettes de GES de portée 1, 2 et 3, à renforcer les actions liées au climat et à fournir des informations financières relatives au climat. Dans le cas d'Enbridge, nous constatons que la société s'est engagée à réduire l'intensité de ses émissions de GES pour ses activités de 35 % d'ici 2030 et à atteindre zéro émission nette pour ses activités d'ici 2050. En ce qui a trait à la divulgation climatique, Enbridge suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD). L'entreprise rend publiques ses émissions absolues de portée 1 et 2, ainsi que certaines émissions de portée 3, qui sont revues par des tiers indépendants. Cependant, la manière dont elle rend compte de ses émissions de portée 3 est insuffisante, le périmètre couvert étant plus restreint que celui défini par le Greenhouse Gas Protocol pour ces émissions. Enbridge ne dévoile ainsi qu'une minorité de ses émissions de portée 3, soit celles liées

à l'utilisation du gaz naturel par les clients des compagnies d'électricité, aux voyages en avion de ses employés et aux pertes du réseau électrique, mais elle exclut les émissions en aval liées à l'utilisation de biens et de services qui sont associées aux services commerciaux intermédiaires, à savoir le transport et le stockage du pétrole et du gaz. Or, ces émissions de portée 3 représentent la vaste majorité de la contribution des sociétés du secteur pétrolier et gazier au changement climatique. Ces émissions sont importantes pour Enbridge, car elles sont au cœur de son modèle d'affaires. Les exclure occulte donc les risques qui y sont associés. Les informations incomplètes divulguées par Enbridge ne permettent donc pas aux investisseurs de juger de l'évolution globale de ses émissions. Enbridge est aussi en retard par rapport à certaines de ses rivales comme Suncor Energy et Canadian Natural Resources, qui fournissent des estimations des émissions de la catégorie 11 de portée 3 concernant l'utilisation des produits vendus. Le proposeur rappelle qu'en 2020, Enbridge s'était engagée à « élargir la portée de sa divulgation publique des émissions de portée 3 au cours des 2 à 3 prochaines années ». Cette proposition offre aux investisseurs la possibilité de vérifier si Enbridge tient cet engagement. Après examen, nous reconnaissons qu'Enbridge a adopté certaines bonnes pratiques de divulgation. Néanmoins, sa divulgation climatique comporte de grandes lacunes, comme la déclaration de ses émissions absolues de portée 3. Par conséquent, nous pensons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à faire plus d'efforts pour améliorer la transparence d'Enbridge. Il est à noter que, bien que la proposition ait reçu un taux d'approbation de 24,4 % lors de l'assemblée générale de 2023, Enbridge ne s'est pas encore engagée à améliorer sa divulgation. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Knight Therapeutics Inc. (TSE:GUD)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 499053106



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

10000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Ross Goodman	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Gale	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Lande	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Tremblay	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolás Sujoy	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Murray	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Ross Goodman	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Gale



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samira Sakhia



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Lande



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Tremblay	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Nicolás Sujoy	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Janice Murray	✓	✗
<a href="#">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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification 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

Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Goeasy Ltd (TSE:GSY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-19
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 380355107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	38
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	54
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	98
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	328
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	600
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1508

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald K. Johnson	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Ingram	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Appel	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Morrison	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Basian	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Moore	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tara Deakin	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Mullins	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Tetrault	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver l'octroi d'actions différées provenant du régime de rémunération à base d'actions.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver la réorganisation le fractionnement des actions.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions ordinaires et différées (quantité d'actions disponibles pour émission).	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald K. Johnson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Ingram



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Appel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Morrison



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Basian



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Moore



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tara Deakin	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jason Mullins	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Tetrault	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le

comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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

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

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'émission d'options de remplacement et une clause de réapprovisionnement automatique des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des consultants, des fournisseurs ou des employés contractuels de la société. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'octroi d'actions différées provenant du régime de rémunération à base d'actions.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réorganisation le fractionnement des actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le fractionnement de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions ordinaires et différées (quantité d'actions disponibles pour émission).



Proposeur : CA

---

La quantité d'actions disponible pour émission répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Spin Master Corporation (TSE:TOY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 848510103



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	315
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	705
wrap 713	Optimum - wrap 713	1970
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2855
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	5420
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11985
162535001	Optimum - 162535001	41310

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Blank	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Edmund Clark	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey I. Cohen	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reginald Fils-Aimé	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Glass	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronnen Harary	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina Miller	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anton Rabie	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Max Rangel	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christi Strauss	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ben Varadi	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Winograd	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Blank	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Edmund Clark	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a offert des services professionnels (juridiques, financiers, médicaux ou autres) à un des membres de la direction. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey I. Cohen	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il travaille pour un bureau d'avocats ou un courtier souscripteur recevant des honoraires annuels significatifs provenant de la société. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reginald Fils-Aimé



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 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Glass



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du 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 : Ronnen Harary



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 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina Miller



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 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anton Rabie



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Max Rangel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christi Strauss



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 01.11** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ben Varadi



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 un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Winograd



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification 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 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 précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération a autorisé le versement de primes de rétention (non-liées à la performance) pour 7 millions CAD à deux dirigeants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Stella-Jones Inc. (SJ)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-14
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 85853F105



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	91
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2418

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Banik	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Coallier	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Giardini	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rhodri J Harries	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Laflamme	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Lehman	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Manzi, Jr.	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Pelletier	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Vachon	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Banik	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Robert Coallier	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anne Giardini	✓	✗

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rhodri J Harries	✓	✓

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Laflamme	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Katherine A. Lehman	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Manzi, Jr.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas W. Muzyka	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Pelletier	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Vachon	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé 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 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance ESG de l'entreprise est souhaitable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Nutrien Ltd (TSE:NTR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 67077M108



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	49
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	158
000029460	Optimum - 000029460	220
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	530
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	560
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	854
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	955
wrap 713	Optimum - wrap 713	1595
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2392
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	3500
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11640
162535001	Optimum - 162535001	31090

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher M. Burley	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Hennigan	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Miranda C. Hubbs	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raj S. Kushwaha	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie A. Lagacy	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Consuelo E. Madere	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith G. Martell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth A. Seitz	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson L.C. Silva	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher M. Burley	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Hennigan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Marathon Petroleum Corporation et MPLX LP 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 de MPLX LP et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Miranda C. Hubbs	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raj S. Kushwaha	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie A. Lagacy



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'administratrice : Consuelo E. Madere



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith G. Martell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec une employée de la firme de vérification. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth A. Seitz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nelson L.C. Silva



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Kinder Morgan Inc. (KMI)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-08 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 49455P101



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

3000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard D. Kinder	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kimberly A. Dang	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Chronis	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ted A. Gardner	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Hall fils.	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven J. Kean	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah A. Macdonald	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael C. Morgan	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arthur C. Reichstetter	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Park Shaper	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Smith	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joel V. Staff	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Vagt	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.	1	1
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fixe un objectif de réduction de l'intensité ou de réduction absolue des émissions liées à ses activités.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard D. Kinder	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. 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'administratrice : Kimberly A. Dang	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Chronis	✓	✓
<a href="#">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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ted A. Gardner	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Hall fils.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven J. Kean	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah A. Macdonald	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. 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 : Michael C. Morgan	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arthur C. Reichstetter	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. Park Shaper	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Smith	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joel V. Staff	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert F. Vagt	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. L'octroi de primes liées à la performance à court terme est laissé à la discrétion des administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la fréquence de la tenue d'un vote consultatif des actionnaires sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE

1 1

Proposeur : CA

---

La proposition vise à déterminer, de façon non contraignante, à quelle fréquence les actionnaires auront la possibilité d'approuver le programme de rémunération des dirigeants. Il est pertinent de pouvoir prendre position sur cet enjeu annuellement. Une fréquence d'un an est dans l'intérêt des actionnaires et a donc été sélectionnée.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise fixe un objectif de réduction de l'intensité ou de réduction absolue des émissions liées à ses activités.

CA POLITIQUE

✗ ✓

Proposeur : Norges Bank Investment Management

---

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. En 2023, l'Organisation météorologique mondiale a annoncé qu'il y a désormais 66 % de chances que nous dépassions le seuil de 1,5 °C de réchauffement planétaire d'ici 2027. Alors que de nombreuses régions du monde font déjà face à des vagues de chaleur et à des événements climatiques records, ce réchauffement supplémentaire pourrait entraîner des risques catastrophiques pour les individus, les pays et les entreprises. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfirmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans ce contexte, la contribution des entreprises à l'atténuation du changement climatique s'avère essentielle. En tant que l'une des plus grandes entreprises d'infrastructures énergétiques en Amérique du Nord, les activités et les produits de Kinder Morgan contribuent à d'importantes émissions de gaz à effet de serre (GES). Elle ne s'est toutefois pas engagée à atteindre la carboneutralité d'ici 2050 et n'a pas fixé d'objectifs intermédiaires ou à long terme pour réduire l'intensité ou de façon absolue ses émissions de portée 1, 2 et 3. Notons que les émissions de portée 3 représentent la vaste majorité de la contribution des entreprises au changement climatique, rendant d'autant plus crucial l'établissement de cibles crédibles. Bien que l'entreprise divulgue ses émissions de portée 1 et 2, qui ont été vérifiées par un tiers indépendant, elle ne déclare pas celles de portée 3. De plus, même si elle a fixé un objectif d'intensité pour les émissions de méthane, en tant que membre de l'initiative ONE Future, l'établissement d'un objectif de réduction des émissions liées à ses activités est nécessaire pour permettre aux actionnaires de mieux comprendre comment l'entreprise peut adapter ses activités à une économie sobre en carbone. Par ailleurs, Kinder Morgan est en retard par rapport à ses pairs, car ONEOK et Williams ont fixé des objectifs de réduction des émissions de GES de portée 1 et 2. De plus, Williams maintient un objectif de carboneutralité d'ici 2050 et ONEOK divulgue les émissions



de portée 3. L'entreprise est exposée à d'importants risques, y compris des risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Rappelons notamment qu'en octobre 2023, la Californie a promulgué deux lois obligeant les entreprises à divulguer leurs émissions de GES et les risques financiers liés au climat, selon les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD). En mars 2024, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) a également approuvé une règle exigeant la divulgation d'informations sur le climat pour certaines entreprises ouvertes. En mettant en œuvre la proposition, Kinder Morgan peut atténuer les risques climatiques et se préparer à des réglementations plus strictes et aux attentes des consommateurs. Après examen, il apparaît que Kinder Morgan n'a pas pris des mesures adéquates pour atténuer ses impacts climatiques. Sa stratégie de lutte contre le changement climatique présente des lacunes majeures, comme l'absence d'objectifs crédibles à moyen et long terme pour réduire les émissions de GES de portée 1 et 2, fondés sur la science, conformément à l'Accord de Paris, et ses pratiques de divulgation sont insuffisantes. Par conséquent, nous recommandons aux actionnaires de soutenir la proposition afin d'inciter le conseil d'administration à intensifier ses efforts pour réduire les émissions globales de l'entreprise et son exposition aux risques climatiques. 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 Dexterra Group Inc. (DXT)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-08 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 252371109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

30000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Garden	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Landy	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Becker	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. William McFarland	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Nabholz	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell Newmark	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Antonia Rossi	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tabatha Bull	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Garden	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Elle représente Fairfax, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il représente Fairfax, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Simon Landy	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il représente Fairfax, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark Becker	✓	✗
<a href="#">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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. William McFarland	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il représente Fairfax, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin D. Nabholz	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell Newmark	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Antonia Rossi	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tabatha Bull	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Finning International Inc. (FTT)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-07 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-14
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 318071404

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1305
wrap 713	Optimum - wrap 713	3655
Wrap 160	Optimum - wrap 160	4820
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	7715
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	17340
162535001	Optimum - 162535001	70760

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicki L. Avril-Groves	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James E.C. Carter	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Kelley	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrés J. Kuhlmann	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harold N. Kvisle	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Parkes	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael C. Putnam	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Rhind	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles F. Ruigrok	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Seraphim	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Manjit K. Sharma	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vicki L. Avril-Groves



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : James E.C. Carter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Kelley



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrés J. Kuhlmann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Harold N. Kvisle



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Parkes	✓	✓
<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'administrateur : Michael C. Putnam	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R.Rhind	✓	✓
<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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles F. Ruigrok	✓	✓
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. Nous notons toutefois que ce candidat siège au conseil depuis seulement un an. C'est un délai trop court pour initier des changements au niveau de la gouvernance du conseil. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Seraphim	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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'administratrice : Manjit K. Sharma	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Mullen Group Ltd (MLLGF)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-21
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 625284104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1495
wrap 713	Optimum - wrap 713	3715
Wrap 160	Optimum - wrap 160	6135
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	9790
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	22760
162535001	Optimum - 162535001	89780

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 8.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McGinley	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Stephen Lockwood	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Hartwell	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Murray Mullen	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sonia Tibbatts	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Jamil Murji	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Richard Whitley	✓	✗
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Benoit Durand	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Pricewaterhousecoopers LLP.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	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 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine McGinley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Stephen Lockwood	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura Hartwell	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Murray Mullen	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sonia Tibbatts	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Jamil Murji	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance

du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Richard Whitley	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur: Benoit Durand	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	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. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



SOMMAIRE

ÉMETTEUR George Weston Ltd (WN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 961148509

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	66
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	178
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	953
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1562
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1754
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	4363

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marianne Harris	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sarabjit S. Marwah	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marianne Harris	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.02</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.03</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sarabjit S. Marwah		
<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 à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.04</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas

indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara G. Stymiest	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Le comité de rémunération a autorisé le versement de plus de 22 millions CAD à 2 dirigeants en primes à la signature (non liées 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

<b>ÉMETTEUR</b> Pet Valu Holdings Ltd (TSE: PET)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-07 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-21
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 71584R105



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

356

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Danielle Barran	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Davis	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton Harmon	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Hillegass	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Hofmann	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Maltsbarger	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence P. Molloy	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony N. Truesdale	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin Young	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le renouvellement du régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Danielle Barran	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah Davis	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton Harmon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ces comités. Il représente Roark Capital Management, LLC, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Patrick Hillegass	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il représente Roark Capital Management, LLC, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Hofmann	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il représente Roark Capital Management, LLC, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Maltsbarger	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence P. Molloy	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony N. Truesdale	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin Young	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. La rémunération comporte un régime de rémunération par actions qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 10 %. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver le renouvellement du 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 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

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 RB Global inc. (TSE: RBA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-07 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 74935Q107



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	66
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	93
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	169
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	571
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1039
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2610

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Elton	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jim Kessler	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Bales	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam DeWitt	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Morrison	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy O'Day	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah E. Raiss	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Sieger	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Smith	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debbie Stein	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol M. Stephenson	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de cesser d'opérer en tant qu'entreprise en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions ("LCSA"), et d'être prorogée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions ("LSAO").	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Elton	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. 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 : Jim Kessler	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian Bales	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam DeWitt	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory B. Morrison	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy O'Day	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah E. Raiss	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Sieger	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey C. Smith	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debbie Stein	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carol M. Stephenson	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
<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

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 incitative n'est basée sur aucun critère ESG. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de cesser d'opérer en tant qu'entreprise en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions ("LCSA"), et d'être prorogée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions ("LSAO").

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition vise à faire approuver par les actionnaires changement de juridiction de l'entreprise qui ne sera plus soumise à la Loi canadienne sur les sociétés par actions (LCSA) mais désormais à la Loi sur les sociétés par actions de l'Ontario (LSAO). Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Danaher Corporation (DHR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-07 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 235851102



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

54

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rainer M. Blair	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Feroz Dewan	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Hefner Filler	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jessica L. Mega	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitchell P. Rales	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven M. Rales	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pardis C. Sabeti	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Shane Sanders	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John T. Schwieters	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan G. Spoon	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Stevens	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Elias A. Zerhouni	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rainer M. Blair	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Feroz Dewan	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Linda P. Hefner Filler	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Teri L. List	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jessica L. Mega	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mitchell P. Rales	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven M. Rales	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pardis C. Sabeti	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. Shane Sanders	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John T. Schwieters	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan G. Spoon	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond C. Stevens



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Structure Therapeutics et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Elias A. Zerhouni



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Le comité de rémunération a approuvé l'octroi de 3 millions de dollars à 2 dirigeants à titre de primes de rétention. Ces octrois en unités d'actions restreintes et en options d'achat d'actions ne sont pas rattachés à l'atteinte de critères de performance. Le taux de dilution maximal des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.



Proposeur : John Chevedden

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 15 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.



Proposeur : As You Sow, on behalf of Eliana Fishman and Minnesota Valley National Wildlife Refuge Trust

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en 2023, les sociétés dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Il indique que celles figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont



désormais 39 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Néanmoins, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. Selon un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Celui-ci fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas de Danaher, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Ainsi, une société pourrait avoir un programme de recrutement solide, tout en éprouvant de la difficulté à retenir des employés diversifiés. Il importe donc qu'elle publie des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. De plus, selon les données d'As You Sow en date du 10 mars 2024, plusieurs pairs de Danaher publiaient ou s'étaient engagés à divulguer des données sur le taux de recrutement en fonction du sexe (231) ou de la race et de l'origine ethnique (107), sur le taux de promotion en fonction du sexe (87) ou de la race et de l'origine ethnique (46), ainsi que sur le taux de rétention en fonction du sexe (127) ou de la race et de l'origine ethnique (57). Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Bristol-Myers Squibb Company (BMY)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-07 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 110122108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

200

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Arduini	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak L. Bhatt	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Boerner	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia A. Haller	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Hidalgo Medina	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula A. Price	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derica W. Rice	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Theodore R. Samuels, II	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Vousden	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phyllis R. Yale	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Touche.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de permettre la disculpation des dirigeants, comme le permet la loi du Delaware.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que les dirigeants s'engagent à conserver 25% des actions acquises pendant toute la durée de leur mandat jusqu'à l'âge légal de départ à la retraite.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Arduini



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, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Il est chef de la direction de GE HealthCare Technologies Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de GE HealthCare Technologies Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak L. Bhatt



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 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Boerner



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. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia A. Haller	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Hidalgo Medina	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula A. Price	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derica W. Rice	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Theodore R. Samuels, II	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Vousden



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 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Phyllis R. Yale



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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 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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. 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 Deloitte & Touche.



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 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de permettre la disculpation des dirigeants, comme le permet la loi du Delaware.



Proposeur : CA

---

L'État du Delaware a récemment modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi permet d'éliminer la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, dans le cadre de plaintes directes déposées par des actionnaires, y compris les actions collectives. La proposition vise à mettre en place cette modification qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son obligation fiduciaire de la part d'un dirigeant. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le président du conseil soit indépendant.



Proposeur : Kenneth Steiner

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que les dirigeants s'engagent à conserver 25% des actions acquises pendant toute la durée de leur mandat jusqu'à l'âge légal de départ à la retraite.

CA



POLITIQUE



Proposeur : John Chevedden

---

Cette proposition demande que les principaux dirigeants conservent au moins 25 % des actions acquises par l'entremise du régime de rémunération jusqu'à l'âge de la retraite ou au moins 60 ans. Comme indiqué par un rapport du groupe de travail du Conference Board, cette exigence de détention d'actions incite les dirigeants à se concentrer sur la performance à long terme du cours de l'action et donc de prendre des décisions en conséquence. Bien que l'entreprise ait déjà une politique de détention d'actions, cette proposition va plus loin car elle introduit l'idée que les dirigeants considèrent la performance de l'entreprise au delà de leur propre mandat. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires, car elle permet de réduire le risque financier lié à une rémunération excessive ou faiblement liée à la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Suncor Energy Inc. (SU)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-07 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-14
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 867229106/867224107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	914
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1492
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1668
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	4171
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	10000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian R. Ashby	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia M. Bedient	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Paul Gladu	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Kruger	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian P. MacDonald	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Romasko	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Seasons	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise mette un terme à son engagement d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.	✗	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie les résultats vérifiés issus de l'évaluation d'une série de scénarios de transition climatique sur les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations qui sous-tendent ses états financiers, y compris ceux liés aux prix à long terme des matières premières et du carbone, à la durée de vie restante des actifs, aux obligations futures de mise hors service d'actifs, aux dépenses d'investissement et aux dépréciations.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian R. Ashby



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia M. Bedient



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'Alaska Air Group, 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 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Russell K. Girling



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean Paul Gladu	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard M. Kruger	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian P. MacDonald	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Romasko



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher R. Seasons



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Jacqueline Sheppard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'Emera Incorporated 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 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. La firme de vérification n'a pas intégré les effets financiers des risques liés au climat dans les états financiers. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise mette un terme à son engagement d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.



Proposeur : InvestNow Inc.

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. L'entreprise reconnaît depuis longtemps que les émissions de gaz à effet de serre constituent un risque majeur pour ses activités. Elle s'est donc engagée à décarboniser ses activités et à participer à la transition énergétique. Or, le proposeur exprime des inquiétudes liées au déclin des investissements dans le secteur pétrolier et gazier canadien, mettant en avant son rôle crucial pour l'économie et la prospérité du Canada. Il évoque l'importance de ce secteur pour l'économie, notamment en ce qui a trait à l'emploi, l'innovation et la contribution à la réduction des émissions mondiales. Il soutient que si les besoins ne sont pas couverts par les entreprises énergétiques canadiennes, cela pourrait conduire à « plus d'investissements dans le développement du secteur pétrolier et gazier d'autres régions du monde présentant de moins bonnes performances environnementales, une moins bonne gouvernance d'entreprise et de graves violations des droits de la personne ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, dont celui d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 afin d'éviter un désastre climatique sans précédent, qui aura un impact social et économique catastrophique. Le proposeur, qui milite ouvertement pour le secteur pétrolier et gazier canadien, va à l'encontre de la transition vers un monde carboneutre et fait abstraction des nombreux risques importants liés au changement climatique auxquels les entreprises sont exposées, dont des risques financiers, juridiques, réglementaires, d'exploitation et d'atteinte à la réputation. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise publie les résultats vérifiés issus de l'évaluation d'une série de scénarios de transition climatique sur les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations qui sous-tendent ses états financiers, y compris ceux liés aux prix à long terme des matières premières et du carbone, à la durée de vie restante des actifs, aux obligations futures de mise hors service d'actifs, aux dépenses d'investissement et aux dépréciations.



Proposeur : Salal Foundation / Investors for Paris Compliance

Selon la dernière édition de World Energy Outlook (<https://bit.ly/44eAyN8>), référence mondiale en matière d'analyses et de prévisions énergétiques, le paysage énergétique de 2030 verra une importance accrue des technologies énergétiques propres. L'accélération de l'adoption de ces dernières, combinée à des changements structurels dans les économies mondiales, aura un impact majeur sur les combustibles fossiles. Il est prévu que la demande mondiale pour le charbon, le pétrole et le gaz naturel atteigne son sommet au cours de cette décennie. La part des combustibles fossiles dans l'approvisionnement énergétique mondial, stable depuis des décennies à environ 80 %, devrait diminuer à 73 % d'ici 2030, avec un pic des émissions mondiales de dioxyde de carbone liées à l'énergie prévu pour 2025. Ainsi, Suncor fait face plus que jamais à une incertitude et des risques accrus liés à la transition énergétique. Cette révision des prévisions concernant l'évolution de la demande mondiale de pétrole révèle des risques et des possibilités commerciales pour Suncor. Le proposeur indique que les investisseurs attendent désormais de Suncor qu'elle fournisse des rapports financiers plus détaillés qui reflètent les risques, les défis et les possibilités de ce marché en plein évolution. Il soutient que Suncor dispose d'une marge de manœuvre importante pour améliorer sa divulgation des impacts financiers de la transition climatique. De plus, l'évaluation de la comptabilité climatique et de la vérification de la Climate Action 100+ (<https://bit.ly/4aLbf7M>) montre que Suncor ne remplit que partiellement les critères de divulgation financière qui documentent les impacts financiers des risques climatiques et de la transition vers des émissions nettes de gaz à effet de serre d'ici 2050 (ou avant), en ligne avec l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement planétaire à 1,5 °C. Il est important de noter que Suncor n'a pas prévu de se retirer du secteur pétrolier et gazier et a récemment vendu ses actifs éoliens et acquis de nouvelles capacités de production de sables bitumineux. Le proposeur critique la décision de Suncor de privilégier les sables bitumineux, un secteur soumis à des risques accrus de coûts et d'émissions par rapport au pétrole conventionnel. En outre, Suncor envisage la capture et le stockage du carbone comme solution, sans fournir de détails supplémentaires. Enfin, selon son rapport CDP de 2023, Suncor reconnaît un risque financier à moyen terme « plus probable que non » de 1,89 milliard de dollars, représentant une réduction de 33 % de son chiffre d'affaires, attribuable principalement à son activité de raffinage. Les transformations actuelles dans le secteur énergétique présentent des risques d'exploitation et financiers considérables pour les entreprises dans les années à venir, susceptibles de redéfinir l'industrie. Il serait avantageux pour les actionnaires que Suncor améliore la transparence de ses informations financières en intégrant dans ses états financiers des données détaillées sur les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations associées à différents scénarios de transition énergétique envisagés à court et moyen terme. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Edwards Lifesciences Corporation (NYSE:EW)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-07 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 28176E108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

31060

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie C. Davis	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kieran T. Gallahue	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Stone Heisz	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. LaViolette	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven R. Loranger	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ramona Sequeira	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Valeriani	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard J. Zovighian	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: PricewaterhouseCoopers	✓	✗
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'administratrice : Leslie C. Davis	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kieran T. Gallahue	✓	✗
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Stone Heisz	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. LaViolette	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven R. Loranger	✓	✗
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ramona Sequeira	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Valeriani	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard J. Zovighian	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
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. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'octroi de primes. 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 d'approuver la nomination de la firme de vérification: PricewaterhouseCoopers	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

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 04	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le régime prévoit l'octroi d'actions à des employés contractuels de la société. 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 NVR Inc. (NYSE:NVR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-07 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 62944T105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

336

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul C. Saville	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. E. Andrews	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas D. Eckert	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred E. Festa	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alexandra A. Jung	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mel Martinez	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Preiser	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Grady Rosier	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Williamson Ross	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure entre autres des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés, ainsi que des données salariales.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul C. Saville



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. E. Andrews



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas D. Eckert



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alfred E. Festa	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alexandra A. Jung	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Mel Martinez	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Preiser	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 chef de la direction de Houlihan Lokey et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Grady Rosier	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Williamson Ross



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. La proposition est conforme à la politique. 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'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance ESG de l'entreprise est souhaitable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure entre autres des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés, ainsi que des données salariales.



Proposeur : New York State Common Retirement Fund

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en 2023, les sociétés dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Il indique que celles figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 39 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Néanmoins, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. Selon un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Celui-ci fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas de NVR, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Ainsi, une société pourrait avoir un programme de recrutement solide, tout en éprouvant de la difficulté à retenir des employés diversifiés. Il importe donc qu'elle publie des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. De plus, selon les données d'As You Sow en date du 10 mars 2024, plusieurs pairs de NVR publiaient ou s'étaient engagés à divulguer des données sur le taux de recrutement en fonction du sexe (231) ou de la race et de l'origine ethnique (107), sur le taux de promotion en fonction du sexe (87) ou de la race et de l'origine ethnique (46), ainsi que sur le taux de rétention en fonction du sexe (127) ou de la race et de l'origine ethnique (57). Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

CA

POLITIQUE



Proposeur : John Chevedden

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. La divulgation des contributions politiques favorise la reddition de comptes par les administrateurs en ce qui a trait à leur distribution de l'argent provenant des actionnaires. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Boardwalk REIT (BEI.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-06 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 96631106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	90
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	122
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	237
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	710
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1314
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	3217

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✗
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mandy Abramsohn	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Goertz	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Goodman	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sam Kolias	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samantha Kolias-Gunn	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Morrison	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin de modifier la Déclaration de la fiducie.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 7.	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mandy Abramsohn	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Goertz	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Goodman	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sam Kalias		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Samantha Kalias-Gunn		
<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 n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Morrison		
<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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré



ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Robinson		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est directeur financier de Tourmaline et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail des dirigeants comprend des primes de rétention. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin de modifier la Déclaration de la fiducie.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Idexx Laboratories Inc. (NASDAQ:IDXX)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-06 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 45168D104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

---

162535004

Optimum - 162535004

4330

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Irene Chang Britt	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Bruce L. Clafin	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Asha S. Collins	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Sam Samad	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Irene Chang Britt	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Bruce L. Clafin	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Asha S. Collins		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Sam Samad		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que le plus grand nombre possible de propositions ne requièrent, pour leur adoption, qu'un vote à majorité simple des actionnaires.



Proposeur : John Chevedden

La proposition demande que les administrateurs soient nommés par voix majoritaire. Le vote majoritaire est l'un des seuls moyens par lesquels les actionnaires peuvent exprimer leur opposition et ainsi améliorer les pratiques de gouvernance. Il n'est possible que de voter en faveur de l'élection des administrateurs et des vérificateurs ou d'enregistrer une abstention. Le candidat n'a donc besoin que d'une seule voix en sa faveur pour être élu. Il est dans l'intérêt des actionnaires de bénéficier d'un mécanisme leur permettant de faire valoir une opposition qui sera prise en considération. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Eli Lilly and Company Ltd (LLY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-06 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-28
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 532457108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

69

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Katherine Baicker	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : J. Erik Fyrwald	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jamere Jackson	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
04	Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.	✓	✓
05	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport sur les activités et dépenses de lobbying.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.	✗	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et rende compte d'un processus assurant la prise en considération de l'impact des exclusivités prolongées de brevets sur l'accès à leurs produits lors de la décision de demander ou non des brevets secondaires et tertiaires.	▲	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique complète sur les droits de la personne faisant référence aux normes internationalement reconnues, qui s'appliquerait à ses activités et à celles de ses fournisseurs. Cette politique devrait inclure le droit de jouir du meilleur état de santé physique et mentale possible et établir un processus de diligence raisonnable afin de déceler, prévenir, atténuer et remédier aux impacts négatifs sur ces droits.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Katherine Baicker	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. 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 par tranche de l'administrateur : J. Erik Fyrwald		

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction d'International Flavors & Fragrances et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En outre, il 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 par tranche de l'administrateur : Jamere Jackson		

Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Gabrielle Sulzberger		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 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 perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. 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.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts de l'entreprise pour que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année.



**Proposeur : CA**

Le conseil est composé de membres dont les mandats sont échelonnés, ce qui est reconnu comme ayant un impact significativement négatif sur la valeur de l'avoir des actionnaires. Il est dans l'intérêt des actionnaires que les administrateurs soient tenus de renouveler leur mandat chaque année. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.



**Proposeur : CA**

Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Pour les décisions autres que celles qui sont relatives à une offre publique d'achat ou à une réorganisation d'entreprise, la majorité qualifiée n'est pas exigée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport sur les activités et dépenses de lobbying.



**Proposeur : The Service Employees International Union Pension Plans Master Trust**

Cette proposition est une proposition d'actionnaire courante et devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de

lobbying de l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur la diversité de la main-d'œuvre, les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.



Proposeur : As You Sow

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement.

À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en 2023, les sociétés dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Il indique que celles figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont

désormais 39 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Néanmoins, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. Selon un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Celui-ci fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau

d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas d'Eli Lilly, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une

entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Ainsi, une société pourrait avoir un programme de recrutement solide, tout en éprouvant de la difficulté à retenir des employés diversifiés. Il importe donc qu'elle publie des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. De plus, selon les données d'As You Sow en date du 10 mars 2024, plusieurs pairs d'Eli Lilly publiaient ou s'étaient engagés à divulguer des données sur le taux de recrutement en fonction du sexe (231) ou de la race et de

l'origine ethnique (107), sur le taux de promotion en fonction du sexe (87) ou de la race et de l'origine ethnique (46), ainsi que sur le taux de rétention en fonction du sexe (127) ou de la race et de l'origine ethnique (57). Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

## ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration établisse et rende compte d'un processus assurant la prise en considération de l'impact des exclusivités prolongées de brevets sur l'accès à leurs produits lors de la décision de demander ou non des brevets secondaires et tertiaires.



Proposeur : Trinity Health

Les brevets jouent un rôle crucial dans l'industrie pharmaceutique. Ils protègent la propriété intellectuelle des nouveaux médicaments, encouragent l'innovation et permettent aux fabricants de recouvrer des coûts substantiels de recherche et développement. Cependant, certaines pratiques de brevetage aux États-Unis sont vivement critiquées, leurs opposants les considérant comme des stratégies néfastes qui exploitent le système de brevets d'une manière que le Congrès américain n'avait pas prévue. Elles contribueraient ainsi aux prix astronomiques des médicaments de marque en dissuadant ou en retardant la concurrence des médicaments génériques et biosimilaires. En effet, malgré les efforts déployés pour diminuer les prix des médicaments de marque, ceux-ci demeurent beaucoup plus élevés aux États-Unis que dans les autres pays développés. Or, ces prix outranciers peuvent avoir des effets désastreux sur les patients. Selon un sondage réalisé par la Kaiser Family Foundation en 2023, environ 30 % des Américains qui prennent un médicament d'ordonnance ne l'ont pas utilisé comme prescrit en raison de son coût ; 21 % ont affirmé ne pas avoir fait exécuter une ordonnance ou avoir pris un médicament en vente libre à la place, tandis que 12 % ont déclaré qu'ils ont coupé leurs pilules en deux ou sauté des doses. Pour lutter contre les prix vertigineux des médicaments, des législateurs américains ont commencé à examiner les pratiques de brevetage de l'industrie pharmaceutique qui pourraient prolonger de manière indue la période d'exclusivité sur un médicament et maintenir son prix à un niveau élevé, et ce, sans aucun avantage pour les patients ou l'innovation. L'une de ces pratiques est le « maquis de brevets ». Ce dernier est constitué de plusieurs brevets secondaires qui couvrent les formulations, le dosage ou les méthodes d'utilisation, d'administration ou de fabrication d'un médicament et qui sont accordés après l'octroi du brevet principal du médicament couvrant son principe actif ou sa molécule principale. En juin 2022, un groupe bipartite de sénateurs américains a d'ailleurs exhorté l'office américain des brevets et des marques à prendre des mesures réglementaires pour éliminer les grandes collections de brevets pour une seule invention, à cause de l'impact des maquis de brevets sur l'accès aux médicaments. À ce sujet, le proposeur notait en 2023 qu'Eli Lilly a haussé le prix du flacon de 10 ml d'Humalog de 1 219 % depuis son lancement, tandis que des brevets secondaires sur cette insuline ont prolongé la période d'exclusivité de la société de 17 ans. Soulignons que les risques réglementaires s'accroissent pour les sociétés pharmaceutiques aux États-Unis. Divers projets de loi bipartites sur l'accès aux médicaments génériques ont été déposés au Sénat en 2023, tandis que la loi sur la réduction de l'inflation, adoptée par le Congrès en 2022, pourrait entraîner des changements dans le système de brevets, en plus d'exercer une pression à la baisse sur le prix des médicaments de marque. Cette loi permet au gouvernement fédéral de négocier directement les prix de certains médicaments coûteux couverts par Medicare, plutôt que de laisser cette tâche aux compagnies d'assurances. Or, seuls les produits qui ne sont pas concurrencés par des versions génériques peuvent être sélectionnés pour la négociation de prix. Certains croient que cette disposition pourrait provoquer une réforme importante des brevets, puisqu'il serait moins avantageux pour les grands laboratoires de recherche des exclusivités prolongées de brevets. Nous verrons dans quelques années l'effet qu'aura cette loi sur les brevets. D'ici là, les sociétés pharmaceutiques auraient avantage à mettre en place un processus crédible pour tenir compte de l'impact des périodes d'exclusivité prolongées sur l'accès aux médicaments essentiels. Cela atténuerait les risques réglementaires et améliorerait leur réputation, en montrant que les patients sont bel et bien au cœur de leurs activités. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

## ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique complète sur les droits de la personne faisant référence aux normes internationalement reconnues, qui s'appliquerait à ses activités et à celles de ses fournisseurs. Cette politique devrait inclure le droit de jouir du meilleur état de





santé physique et mentale possible et établir un processus de diligence raisonnable afin de déceler, prévenir, atténuer et remédier aux impacts négatifs sur ces droits.

Proposeur : CommonSpirit Health

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne reconnus sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. L'adoption d'une politique sur les droits de la personne et d'un code de conduite pour les fournisseurs crédibles, complets et conformes aux normes reconnues internationalement permet aux sociétés de limiter ces risques, dans la mesure où elles s'assurent de leur respect en recourant à des vérificateurs indépendants qualifiés. Elles doivent aussi mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités ou de leur chaîne d'approvisionnement, comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies. D'ailleurs, des États comme la France et l'Allemagne exigent désormais que les sociétés fassent preuve de diligence raisonnable pour éviter d'enfreindre les droits de la personne, tandis que d'autres, dont l'Union européenne, étudient des projets de loi à ce sujet. En ce qui a trait au droit de jouir du meilleur état de santé possible, notons qu'il est reconnu comme un droit fondamental dans des conventions internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'Homme. De plus, le Haut-Commissariat des Nations Unies aux droits de l'Homme l'associe à l'accès aux médicaments et aux soins abordables. Or, la responsabilité d'améliorer cette accessibilité et abordabilité incombe aussi bien aux gouvernements qu'à l'industrie pharmaceutique, selon le rapporteur spécial des Nations Unies sur le droit qu'a toute personne de jouir du meilleur état de santé physique et mentale possible. Ce dernier a établi que les sociétés pharmaceutiques devraient adopter une déclaration de politique générale sur les droits de la personne reconnaissant l'importance des droits de la personne en général, et le droit de jouir du meilleur état de santé possible en particulier. Eli Lilly n'a pas de politique formelle sur les droits de la personne, ni de processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne, ni de politique l'engageant à respecter le droit fondamental à la santé dans ses activités. De plus, son code de conduite pour les fournisseurs comporte d'importantes lacunes, il repose surtout sur le respect des lois en vigueur, plutôt que sur les normes reconnues internationalement en matière de droits de la personne et de droits des travailleurs, et il ne mentionne pas comment Eli Lilly s'assure de son respect, hormis l'existence d'une ligne d'assistance téléphonique pour signaler les manquements. En comparaison, Pfizer a une politique sur les droits de la personne qui reconnaît l'importance du droit à la santé et sa responsabilité en matière d'accessibilité et d'abordabilité. Bristol-Myers Squibb a aussi pris des engagements à ce sujet qui ont permis de retirer la proposition d'actionnaire dont elle faisait l'objet. Enfin, signalons qu'Eli Lilly, comme d'autres grands laboratoires, a été mêlée à des controverses liées aux prix élevés de ses médicaments. Par exemple, Eli Lilly et les autres fabricants d'insuline ont été critiqués pour avoir maintenu le prix de ce produit à un niveau trop élevé, brimant ainsi le droit à la santé et le droit à la vie d'innombrables personnes dans le monde. Nous estimons donc que la proposition est dans l'intérêt des investisseurs. Ajoutons qu'un processus de diligence raisonnable efficace et robuste permettrait notamment à Eli Lilly de s'assurer de manière proactive que ses politiques et pratiques ne posent pas de risques pour les droits de la personne, en plus de la protéger raisonnablement contre les risques liés aux violations de ces droits. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Home Depot Inc. (The) (HD)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-06 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 437076102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

### NUMÉRO DE COMPTE

### NOM DU COMPTE

### NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

50

162535004

Optimum - 162535004

6685

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerard J. Arpey	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ari Bousbib	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery H. Boyd	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Brenneman	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Frank Brown	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward P. Decker	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne M. Hewett	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Linnartz	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Santilli	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caryn Seidman-Becker	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique exigeant que les candidats pour les élections au conseil fournissent à l'entreprise des informations sur leurs engagements politiques et partisans.	✗	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte de l'alignement de ses contributions politiques avec ses valeurs.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions caritatives de l'entreprise.	✗	✗
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de	✗	✗

	leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.		
08	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise réalise et divulgue une évaluation de sa dépendance et de son impact sur la biodiversité.	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant de modifier la politique de récupération des primes.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gerard J. Arpey	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ari Bousbib	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction et président du conseil d'administration de IQVIA Holdings Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery H. Boyd



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory D. Brenneman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE


Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Frank Brown



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.06</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward P. Decker		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. 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. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.07</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne M. Hewett		
<a href="#">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**

<b>ITEM 01.08</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel Kadre		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Republic Services, Inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Linnartz	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Paula Santilli	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Caryn Seidman-Becker	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Elle est chef de la direction de Clear Secure, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits

d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration adopte une politique exigeant que les candidats pour les élections au conseil fournissent à l'entreprise des informations sur leurs engagements politiques et partisans.



Proposeur : National Legal and Policy Center

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires de disposer d'informations sur les candidats au conseil d'administration. Néanmoins, il convient de souligner que le proposeur, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système

de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise rende compte de l'alignement de ses contributions politiques avec ses valeurs.



**Proposeur :** [Tara Health Foundation](#)

Le proposeur souhaite s'assurer que les dépenses envers les partis politiques sont alignées sur les valeurs de l'entreprise. Les données publiques montrent que l'entreprise et son comité d'action politique se classent parmi les 0,5 % de donateurs politiques les plus importants. L'entreprise publie sa politique en matière de dépenses politiques et de contributions directes aux candidats, aux partis et aux comités, mais elle ne divulgue pas d'informations sur l'inadéquation entre ses dépenses politiques et les valeurs et la vision qu'elle affiche publiquement. Ainsi les investisseurs ne sont pas en mesure de déterminer si certaines sommes versées par l'entreprise vont à l'encontre de ses engagements ESG. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions caritatives de l'entreprise.



**Proposeur :** [National Center for Public Policy Research](#)

Il est dans l'intérêt des actionnaires que l'entreprise divulgue toutes les informations sur ses contributions caritatives, car il existe des risques pour sa réputation. Cependant, l'auteur de la proposition, le National Legal and Policy Center, est reconnu comme un groupe idéologique opposé au courant dominant de l'investissement responsable. Il utilise également le système des propositions d'actionnaires pour saper les efforts légitimes de nombreux investisseurs qui se sont engagés à faire progresser la gouvernance des entreprises ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport sur la manière dont les politiques et les pratiques de l'entreprise touchent les employés et les employés potentiels en raison de leur religion (y compris leurs opinions religieuses) ou de leurs opinions politiques, sociales et environnementales, et sur les risques que ces impacts présentent pour l'activité de la société.



Proposeur : The American Family Association, represented by Bowyer Research

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, 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. Soulignons aussi que le Southern Poverty Law Center classe l'American Family Association comme un groupe haineux qui s'attaque aux droits des personnes issues de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre et queer (LGBTQ). L'American Family Association est l'auteure de propositions anti-ESG soumises en 2024. Nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise réalise et divulgue une évaluation de sa dépendance et de son impact sur la biodiversité.



Proposeur : Domini Impact Equity Fund

D'après les Nations Unies, la perte de biodiversité représente, avec le changement climatique et la crise mondiale de la pollution, l'une des trois urgences planétaires. En 2023, le Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP) indiquait que les changements dans l'utilisation des terres et des mers, le changement climatique, la pollution, notamment celle provenant de produits chimiques, l'exploitation directe des ressources naturelles et les espèces envahissantes représentent les cinq principaux facteurs qui alimentent la perte de la nature. Il notait entre autres que depuis 1990, environ 420 millions d'hectares de forêts ont été perdus en raison du changement d'utilisation des terres (<https://bit.ly/3vYmfzw>). C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Le proposeur critique l'absence d'une stratégie globale sur la biodiversité et d'un processus d'évaluation chez Home Depot, malgré ses initiatives en matière de circularité et d'approvisionnement responsable. Il souligne que les produits vendus par l'entreprise peuvent entraîner des répercussions négatives sur l'environnement, notamment la pollution de l'eau et de l'air, et la propagation d'espèces envahissantes. Il précise que son approvisionnement mondial, particulièrement en bois, pourrait être lié à l'exploitation illégale de forêts, contribuant ainsi à la déforestation et à des impacts négatifs sur les communautés autochtones et les militants environnementaux. En outre, les normes européennes d'information sur le développement durable adoptées récemment prévoient l'obligation de rendre compte des impacts et des risques liés à la biodiversité et aux écosystèmes, tandis que l'obligation de rendre compte de la biodiversité conformément aux recommandations du Groupe de travail sur la divulgation financière liée à la nature (TNFD) est en cours de discussion au Royaume-Uni. De plus, un nombre croissant de gestionnaires d'actifs intègrent les risques liés à la nature dans leurs décisions d'investissement, de sorte que la société doit évaluer et limiter les activités entraînant une perte de biodiversité dans sa chaîne d'approvisionnement, faute de quoi elle risque d'être exclue de leur univers d'investissement. Alors, sans une évaluation complète pour guider ses politiques, elle pourrait faire face à des risques systémiques, financiers et réglementaires évitables. Home Depot a une politique officielle pour la préservation de la biodiversité, mais elle ne couvre pas explicitement l'élimination de la déforestation. De plus, elle n'a pas assez évalué ou divulgué les risques, les impacts et les dépendances liés à ces enjeux environnementaux. Par ailleurs, elle ne fournit pas suffisamment d'éléments démontrant que la biodiversité est surveillée de façon adéquate par son conseil d'administration. Home Depot ne suit pas non plus les recommandations du TNFD, qui aident les entreprises et les milieux financiers à recueillir des informations de meilleure qualité sur la nature, afin d'éclairer la planification stratégique, la gestion des risques et l'allocation des

actifs. À cet égard, Home Depot est en retard par rapport à d'autres sociétés de son secteur qui s'approvisionnent en grandes quantités de bois et de pâte à papier. Lowe's, par exemple, a réalisé une évaluation approfondie des dégradations des forêts dans sa chaîne d'approvisionnement et évalué l'impact de ses activités sur la biodiversité et les droits des communautés autochtones, montrant ainsi une approche plus proactive et transparente dans la gestion de ses risques environnementaux. Bien que Home Depot ait pris certaines initiatives en matière de protection de la biodiversité, une analyse plus systématique et une meilleure divulgation de ses impacts et dépendances envers la biodiversité et le capital naturel augmenteraient la crédibilité de ses engagements. Cela améliorerait également la gestion des risques environnementaux, ce qui bénéficierait aux actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant de modifier la politique de récupération des primes.



Proposeur : John Chevedden

---

Cette proposition demande à l'entreprise de modifier sa politique de récupération des primes des membres de la haute direction afin d'indiquer qu'une « conduite » (et non une « inconduite délibérée ») peut déclencher l'application de la politique. En ce moment, la politique permet à la société d'annuler ou de récupérer la rémunération en espèces et en actions des cadres supérieurs qui se livrent à une faute intentionnelle qui entraîne un préjudice important pour sa réputation et ses finances, ainsi qu'une récupération pour « négligence grave » lorsque celle-ci entraîne un retraitement des résultats financiers qui aurait fait baisser la rémunération du dirigeant. Le proposeur estime que la politique est trop limitée et trop vague et qu'elle ne traite pas les situations où un dirigeant n'exerce pas ses responsabilités de surveillance et que cela entraîne des dommages financiers ou d'atteinte à la réputation importants pour l'entreprise. Il explique qu'une politique de récupération basée sur la « conduite » et non sur une « faute volontaire » serait conforme aux exigences de la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) qui demande une récupération de la rémunération incitative attribuée par erreur, même sans faute, si une entreprise reformule ses états financiers en raison d'erreurs importantes. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Berkshire Hathaway Inc. (BRK)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-04,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-06
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 084670207 / 084670702

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

254

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren E. Buffett	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory E. Abel	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Howard G. Buffett	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan A. Buffett	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen B. Burke	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth I. Chenault	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher C. Davis	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Guyman	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajit Jain	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas S. Murphy fils.	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Olson	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wallace R. Weitz	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meryl B. Witmer	✓	✗
02	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant comment elle entend mesurer, divulguer et réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à ses activités de prêt, d'assurance et d'investissement, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter la hausse de la température mondiale à 1,5 °C, ce qui exige des émissions nettes nulles d'ici 2050.	✗	✓
03	Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue comment elle gère les risques liés au climat, y compris la surveillance par le comité de vérification des risques climatiques et de la communication d'informations à ce sujet.	✗	✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine	▲	✓



	ethnique et du sexe.		
05	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de former un comité sur la sécurité ferroviaire composé d'administrateurs indépendants ayant le pouvoir et le devoir d'examiner les niveaux de dotation et leur impact sur la sécurité au sein de la filiale ferroviaire de l'entreprise.		
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration sollicite un rapport vérifié évaluant la manière dont l'application des conclusions de la Fondation pour la recherche sur la politique énergétique toucherait les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations qui sous-tendent les états financiers de l'entreprise.		
07	Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Warren E. Buffett		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory E. Abel		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Howard G. Buffett



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan A. Buffett



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen B. Burke



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. 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 : Kenneth I. Chenault		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui ne respecte pas les critères de la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher C. Davis		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Decker		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Guyman		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajit Jain		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas S. Murphy fils.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Ce candidat siège au comité de rémunération qui a approuvé un régime de rémunération qui

ne respecte pas les critères de la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald L. Olson		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wallace R. Weitz		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Meryl B. Witmer		
<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 liée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle

siège à un comité de vérification qui n'a pas soumis à l'approbation des actionnaires la nomination de la firme de vérification à l'assemblée annuelle. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport divulguant comment elle entend mesurer, divulguer et réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à ses activités de prêt, d'assurance et d'investissement, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter la hausse de la température mondiale à 1,5 °C, ce qui exige des émissions nettes nulles d'ici 2050.



Proposeur : As You Sow / Elizabeth Kantor Trust

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfrmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Le secteur américain de l'assurance est particulièrement touché par les désastres climatiques, puisque leur coût cumulé entre 2018 et 2022 a atteint 788,4 milliards de dollars américains, alors qu'il a investi 582 milliards de dollars américains dans les combustibles fossiles. En outre, les pertes financières liées à ces catastrophes pour le premier semestre de 2023 sont les plus élevées observées en plus de 20 ans. Ce secteur est donc soumis à une pression croissante pour diminuer sa contribution au changement climatique. Le proposeur affirme que Berkshire amplifie les risques climatiques en continuant à investir et à souscrire dans des activités fortement émettrices de GES. Berkshire possédait environ 12 % des actifs pétroliers et gaziers détenus par les compagnies d'assurances en 2019, soit 20,6 milliards de dollars, et possède la deuxième plus grande participation dans le charbon parmi les assureurs, à 7,84 %. Du reste, la société ne s'est pas fixé d'objectifs de réduction intermédiaire ou à long terme de ses émissions de GES de portée 1, 2 et 3. Pourtant, elle est exposée à une variété de risques liés au changement climatique, tels que des catastrophes naturelles ou des événements météorologiques extrêmes qui pourraient nuire à ses clients ou encore entraîner des pertes touchant ses activités d'assurance. De nouvelles politiques pourraient augmenter les coûts de conformité pour les entreprises, avec l'introduction de nouvelles obligations réglementaires. Par exemple, en mars 2024, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) a approuvé des règles requérant une meilleure divulgation des informations liées au climat, tandis que, sous l'administration Biden, un décret signé en mai 2021 a demandé au Federal Insurance Office du ministère du Trésor de prendre des mesures. Ce dernier exige maintenant que les grandes compagnies d'assurances fournissent des données détaillées sur les sinistres. En ce qui concerne la divulgation, Berkshire ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD). Notons également que l'entreprise ne rend pas publiques ses émissions directes et indirectes de GES et qu'elle ne fournit pas de rapport de développement durable. Elle est en retard par rapport à ses concurrentes en matière de politiques environnementales. Notamment, 41 de ses homologues, qui représentent près de 40 % du marché de l'assurance primaire, ont diminué ou retiré leur couverture pour le secteur du charbon, un chiffre qui a doublé au cours des 2 dernières années. Par ailleurs, la Climate Action 100+ a déclaré que Berkshire n'avait rempli aucun de ses critères en 2022, alors que d'autres grandes entreprises américaines répondaient, en tout ou en partie, à au moins certains de ses critères. Bref, on constate que la stratégie de lutte contre le changement climatique et la gestion des risques climatiques de l'entreprise comportent de grandes lacunes, telles que l'absence d'objectifs concrets de réduction des émissions et un manque de transparence. Nous sommes d'avis que le rapport demandé améliorerait la transparence de l'entreprise concernant ses efforts pour diminuer ses émissions totales de GES et sa vulnérabilité aux risques climatiques, incluant les risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société divulgue comment elle gère les risques liés au climat, y compris la surveillance par le comité de vérification des risques climatiques et de la communication d'informations à ce sujet.



**Proposeur :** Michael W. Frerichs, Treasurer for the State of Illinois and Trustee of the Bright Start College Savings Trust

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Ses conséquences dévastatrices sur le plan humain, social, environnemental et économique se font déjà sentir et ne sont qu'un avant-goût d'un monde où la hausse de la température moyenne de la Terre excéderait 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Le Pacte de Glasgow, adopté à l'issue de la COP26 en 2021, a d'ailleurs permis de reconfrmer la nécessité de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone de 45 % d'ici 2030 pour parvenir à maintenir le réchauffement en dessous de 1,5 °C. Dans le cas de Berkshire, la société est exposée à une variété de risques liés au changement climatique, tels que des catastrophes naturelles ou des événements météorologiques extrêmes qui pourraient nuire à ses clients ou encore entraîner des pertes touchant ses activités d'assurance. De nouvelles politiques pourraient augmenter les coûts de conformité pour les entreprises, avec l'introduction de nouvelles obligations réglementaires. Par exemple, en mars 2024, la commission des valeurs mobilières des États-Unis (SEC) a approuvé des règles requérant une meilleure divulgation des informations liées au climat, tandis que, sous l'administration Biden, un décret signé en mai 2021 a demandé au Federal Insurance Office du ministère du Trésor de prendre des mesures. Ce dernier exige maintenant que les grandes compagnies d'assurances fournissent des données détaillées sur les sinistres. Selon S&P Global, en 2020, Berkshire Hathaway Energy (BHE) était l'un des principaux émetteurs de gaz à effet de serre, faisant partie des dix plus grands propriétaires de centrales au charbon aux États-Unis. Bien que BHE divulgue des données sur les émissions et la décarbonisation, le proposeur demande à l'entreprise d'améliorer ses pratiques de reddition de compte en matière de développement durable. Par ailleurs, il affirme que BHE ne suit pas les meilleures pratiques reconnues à l'échelle mondiale pour la divulgation des données sur les émissions. Bien que BHE ait établi des objectifs de réduction d'émissions à long et moyen terme, incluant des plans pour fermer ses installations au charbon et au gaz naturel, elle ne publie pas de données détaillées sur les émissions par champ d'application, mais seulement par secteur d'exploitation de l'entreprise. Nous constatons qu'elle ne suit pas les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. Ces recommandations ont d'ailleurs été intégrées dans les normes de divulgation de l'International Sustainability Standards Board (ISSB). BHP est aussi en retard par rapport à certaines concurrentes, comme Pacific Gas and Edison International, qui publient leurs données relatives à leurs émissions conformément aux recommandations du TCFD, notamment en les décomposant par champ d'application. Des sociétés similaires à BHP, comme PPL Corporation, Duke Energy et ConocoPhillips, fournissent aussi ces informations. Même si BHE a adopté des mesures contre le changement climatique, les informations divulguées restent insuffisantes pour que les actionnaires puissent pleinement appréhender le profil d'émissions de l'entreprise et ses avancées vers l'objectif de zéro émission nette. Tout en fournissant des informations plus détaillées et utiles pour améliorer la compréhension des actionnaires, l'adoption de cette proposition permettrait à l'entreprise de mieux se préparer à répondre aux futures exigences législatives. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la société publie un rapport sur l'efficacité de ses efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) ; il devrait inclure des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion des employés en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe.



**Proposeur :** Meredith Benton of Whistle Stop Capital / Myra K. Young

Les sociétés qui ne respectent pas le principe de l'équité en emploi s'exposent à des risques financiers, juridiques, d'atteinte à la réputation et de désinvestissement. À l'inverse, la prévention de la discrimination et la création d'un environnement de travail ouvert et diversifié, à tous les échelons de l'organisation, offrent maints avantages aux entreprises, comme l'apport de perspectives variées, l'augmentation de la productivité et du moral des employés, l'élimination des limitations de la pensée de groupe et la réduction des risques relatifs à la discrimination. Des études ont aussi montré que la diversité a un effet positif sur la performance financière. Ainsi, selon un rapport publié par McKinsey & Company en 2023, les sociétés dont les équipes dirigeantes sont les plus diversifiées sont plus susceptibles de réaliser une performance financière supérieure à celle de leurs pairs. Il indique que celles figurant dans le quartile supérieur pour la diversité ethnique et culturelle ont désormais 39 % plus de chances d'avoir une rentabilité supérieure à la moyenne que celles du quatrième quartile. Cette prime à la diversité atteint 25 % pour celles qui comptent plus de femmes parmi leurs dirigeants. Néanmoins, la progression des femmes et des membres de minorités dans les postes de responsabilités demeure très lente. Selon un rapport de McKinsey sur la place des femmes dans les milieux de travail aux États-Unis publié en 2022, celles-ci continuent d'être sous-représentées à tous les niveaux hiérarchiques et la situation des femmes de couleur est encore pire. McKinsey explique que le plus grand obstacle auquel se heurtent les femmes est la première étape vers le poste de gestionnaire ou l'« échelon brisé ». Celui-ci fait en sorte que plus de femmes restent bloquées au niveau d'entrée et qu'elles sont moins nombreuses à devenir gestionnaires. Par conséquent, il y a beaucoup moins de femmes pour passer à des niveaux supérieurs. Ajoutons que cette sous-représentation des femmes et des membres de minorités dans les postes de direction bien rémunérés a une incidence directe sur l'écart salarial brut. Il est donc dans l'intérêt des actionnaires que la société fournisse des données quantitatives détaillées et comparables sur la diversité à tous les échelons de l'organisation, qu'elle dévoile les mesures et les programmes mis en place pour accroître la diversité et l'inclusion, ainsi que le processus suivi par le conseil pour évaluer leur efficacité. Dans le cas de Berkshire, nous constatons que la société a publié son rapport EEO-1 sur la diversité de la main-d'œuvre, ce qui représente un grand pas en avant. Néanmoins, cette divulgation à elle seule est insuffisante, car ce rapport offre simplement un aperçu du personnel actuel d'une entreprise dans différentes catégories d'emploi, il ne montre pas sa progression au fil du temps ni l'inclusivité de ses pratiques. Ainsi, une société pourrait avoir un programme de recrutement solide, tout en éprouvant de la difficulté à retenir des employés diversifiés. Il importe donc qu'elle publie des données quantitatives sur les taux de recrutement, de rétention et de promotion en fonction de la race, de l'origine ethnique et du sexe. De plus, selon les données d'As You Sow en date du 10 mars 2024, plusieurs pairs de Berkshire publiaient ou s'étaient engagés à divulguer des données sur le taux de recrutement en fonction du sexe (231) ou de la race et de l'origine ethnique (107), sur le taux de promotion en fonction du sexe (87) ou de la race et de l'origine ethnique (46), ainsi que sur le taux de rétention en fonction du sexe (127) ou de la race et de l'origine ethnique (57). Soulignons enfin qu'une divulgation plus exhaustive permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les risques auxquels la société est exposée, d'apprécier l'efficacité de ses efforts et la pertinence de ses mesures et programmes, ainsi que de mesurer ses progrès. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

**CA POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de former un comité sur la sécurité ferroviaire composé d'administrateurs indépendants ayant le pouvoir et le devoir d'examiner les niveaux de dotation et leur impact sur la sécurité au sein de la filiale ferroviaire de l'entreprise.



**Proposeur :** [Segal Marco Advisors / AFL-CIO Equity Index Funds](#)

En 2023, un train de marchandises de Norfolk Southern qui transportait des matières dangereuses a déraillé en Ohio, provoquant un énorme incendie et l'évacuation de la moitié des citoyens de la ville d'East Palestine. Cette catastrophe a mis en lumière la nécessité d'accroître la sécurité ferroviaire aux États-Unis. Selon le ministre américain des Transports, plus de 1 000 déraillements de train surviennent chaque année au pays. Le proposeur souligne que ces incidents, y compris ceux impliquant Burlington Northern Santa Fe (BNSF), une filiale de Berkshire, ont attiré l'attention sur les risques liés aux activités ferroviaires. Il rappelle que selon un article de CNN publié en juillet 2023, le déraillement d'East Palestine a coûté près d'un milliard de dollars américains à Norfolk Southern et qu'un déraillement similaire d'un train de BNSF pourrait présenter un risque financier important pour Berkshire. Il ajoute que depuis cet incident, le modèle du transport



ferroviaire à horaire précis fait l'objet d'un examen minutieux. Cette norme utilisée par les trains de marchandises vise à accroître l'efficacité opérationnelle et à réduire les coûts. Le proposeur indique qu'elle a cependant entraîné une baisse considérable des niveaux de personnel, une diminution de l'équipement et un allongement des trains, qui ont tous contribué aux problèmes de sécurité. Il souligne qu'au cours des 6 dernières années, les chemins de fer de classe I ont collectivement réduit leurs effectifs de 29 %, soit environ 45 000 employés, ce qui aurait amené une détérioration du service ferroviaire pour les usagers du rail. En avril 2024, on apprenait d'ailleurs que l'administration fédérale américaine des chemins de fer (FRA) a publié de nouvelles règles pour rehausser la sécurité, qui comprennent l'obligation de maintenir des équipages de deux personnes dans les trains sur la plupart des itinéraires, ce qu'exigent déjà environ une douzaine d'États américains. De son côté, le conseil d'administration juge que la proposition est inutile, puisque Berkshire gère ses activités sur une base décentralisée et participe peu aux activités quotidiennes de ses entreprises et que BNSF n'a pas mis en œuvre le modèle du transport ferroviaire à horaire précis et qu'elle est mieux placée pour déterminer les niveaux de dotation. Néanmoins, nous constatons que BNSF a été mêlée à divers incidents récemment. En 2023, un de ses trains transportant de l'éthanol a déraillé et pris feu au Minnesota, occasionnant une évacuation dans le secteur, tandis qu'un autre a déraillé dans l'État de Washington, causant un déversement de carburant diesel près d'un cours d'eau sur une réserve autochtone. De plus, en juillet 2023, le bureau national de la sécurité des transports (NTSB) a publié un rapport sur le déraillement d'un train de voyageurs en 2021 qui a révélé des lacunes dans la culture de sécurité de BNSF, qui contrôle les voies sur lesquelles l'accident s'est produit. Enfin, le licenciement de plus de 360 mécaniciens de BNSF en mars 2024 a suscité de vives inquiétudes. Une vaste coalition syndicale représentant des employés du secteur des transports a d'ailleurs exhorté la FRA à intensifier les inspections, car elle craint que les réductions d'effectifs rendent encore plus difficile pour les travailleurs des chemins de fer la réalisation des réparations requises et des inspections de locomotives et de wagons. À la lumière des incidents survenus à BNSF, nous estimons qu'il est dans l'intérêt des actionnaires que le conseil d'administration de Berkshire assure une surveillance rigoureuse des questions liées à la sécurité. Un appui à la proposition enverrait un message clair à l'entreprise que la sécurité est un enjeu crucial et qu'elle se doit de protéger les intérêts de ses actionnaires en surveillant et en contrôlant son exposition aux risques liés à la sécurité découlant de BNSF. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration sollicite un rapport vérifié évaluant la manière dont l'application des conclusions de la Fondation pour la recherche sur la politique énergétique toucherait les hypothèses, les coûts, les estimations et les évaluations qui sous-tendent les états financiers de l'entreprise.

**CA      POLITIQUE**

**X      X**

**Proposeur :** [The National Center for Public Policy Research](#)

Le proposeur demande à l'entreprise d'examiner un rapport de la Fondation pour la recherche sur la politique énergétique (EPRF), un groupe opposé à l'investissement responsable, qui critique les recommandations de l'Agence internationale de l'énergie sur le changement climatique et le scénario de zéro émission nette. Le rapport affirme entre autres que le pétrole et le gaz sont essentiels et qu'ils ne peuvent pas être remplacés par des produits sobres en carbone. Le proposeur exprime notamment son inquiétude concernant les risques de pertes pour l'entreprise liés à ses investissements dans les énergies renouvelables et les coûts associés à un éventuel recentrage sur les énergies fossiles. Le proposeur, le National Center for Public Policy Research, est reconnu comme un groupe idéologique qui s'oppose au courant de l'investissement responsable. Il utilise en outre le système de propositions d'actionnaire pour gangrener les efforts légitimes de plusieurs investisseurs ayant à cœur de participer à l'avancement de la gouvernance des sociétés ouvertes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

**CA      POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant que la société produise un rapport annuel décrivant la nature générale et la mesure dans laquelle ses activités dépendent de la Chine communiste et y sont vulnérables.

X

X

**Proposeur :** National Legal and Policy Center

La question des droits de la personne et des activités dans des pays où des violations de ces droits sont bien documentées représente un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Cependant, dans le cas présent, nous avons des doutes sérieux quant aux intentions réelles du proposeur. En effet, le National Legal and Policy Center (NLPC) est reconnu comme un groupe idéologique de droite 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 conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Andlauer Healthcare Group Inc. (TSE: AND)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-03,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-06
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 34223107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

---

491CAAXXXXX

Optimum - 491CAAXXXXX

70

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rona Ambrose	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Andlauer	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Jelley	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cameron Joyce	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Schlett	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Evelyn Sutherland	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Wellner	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rona Ambrose	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Andlauer



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Jelley



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cameron Joyce



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il représente Andlauer Management Group inc, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Schlett



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 représente Andlauer Management Group inc, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Evelyn Sutherland



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Wellner



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



SOMMAIRE

ÉMETTEUR TMX Group Ltd (TSE:X)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-03 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT 87262K105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	170
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1988
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	3256
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3641
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	9113
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	42598

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Bertrand	✓	✗
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	✗
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Irman	✓	✗
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Moe Kermani	✓	✓
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Linton	✓	✗
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Audrey Mascarenhas	✓	✗
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John McKenzie	✓	✗
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier	✓	✗
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Wetlaufer	✓	✗
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ava Yaskiel	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

Proposeur : CA

CA

POLITIQUE



Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Bertrand	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicolas Darveau-Garneau	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Irman	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Moe Kermani	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Linton	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Audrey Mascarenhas	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est chef de la direction de Questor Technology Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John McKenzie		
<a href="#">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 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique Mercier		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Tessier



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02.10

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Wetlaufer

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de 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 02.11

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ava Yaskiel

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> BCE Inc. (BCE)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 05534B760/05534B752/05534B729/05534B745/05534B786

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	160
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	475
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2818
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	5174
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	12852
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	25277

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Dexter	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Lee	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique F. Leroux	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis P. Pagnutti	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Tory	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Vachon	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Johan Wibergh	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Dexter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération 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 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine Lee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monique F. Leroux



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheila A. Murray



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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. Elle est présidente du conseil de Teck Resources Limited et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon M. Nixon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils

d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis P. Pagnutti		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen H. Sheriff		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation

créée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Tory		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Louis Vachon		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Johan Wibergh		

**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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité 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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.		

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---



On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution maximal des options est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Canadian Natural Resources Ltd (CNQ)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-13
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 136385101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	147
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	460
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	751
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	4000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elizabeth Cannon	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N. Murray Edwards	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Fong	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon D. Giffin	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilfred A. Gobert	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine M. Healy	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve W. Laut	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francis J. McKenna	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott G. Stauth	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Tuer	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver le fractionnement d'actions.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catherine M. Best



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège 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 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elizabeth Cannon



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : N. Murray Edwards



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de Magellan Aerospace Corporation et Ensign Energy Services 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 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher L. Fong



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon D. Giffin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci.

C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wilfred A. Gobert



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Christine M. Healy	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve W. Laut	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Francis J. McKenna	✓	▼
<b>Proposeur : CA</b>		


---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de Brookfield Corporation et

siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott G. Stauth		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Tuer		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annette Verschuren		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un



vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

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 fractionnement d'actions.



**Proposeur : CA**

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le fractionnement de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La proposition vise à remplacer chaque action en circulation par 2 nouvelles actions de la même catégorie, multipliant ainsi le nombre d'actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



**Proposeur : CA**

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution maximal des actions est supérieur à 5 %. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Richards Packaging Income Fund (TSE:RPI.UN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 763102100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE



































NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

120

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Fonds) : Donald A. Wright		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Fonds) : Susan Allen		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Fonds) : Rami Younes		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Fonds) : Darlene Dasent		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Fonds) : Gerry Glynn		
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Donald A. Wright		
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings Inc) : Susan Allen		
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Rami Younes		
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings Inc) : Darlene Dasent		
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Gerry Glynn		
03.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Donald A. Wright		
03.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Susan Allen		
03.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Rami Younes		
03.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Darlene Dasent		
03.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Gerry Glynn		
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Fonds) : Donald A. Wright		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Fonds) : Susan Allen		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 (Fonds) : Rami Younes		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Fonds) : Darlene Dasent		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 (Fonds) : Gerry Glynn		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Donald A. Wright		



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings Inc) : Susan Allen		



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Rami Younes		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings Inc) : Darlene Dasent



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 02.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings Inc) : Gerry Glynn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Donald A. Wright



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Susan Allen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Rami Younes



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Darlene Dasent



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur (Richards Packaging Holdings 2 Inc) : Gerry Glynn		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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 Altagas Ltd (ALA)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 021361100

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	232
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	305
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	519
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1779
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3294
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	8062
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	20000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: Ernst & Young LLP.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Victoria A. Calvert	✓	✓
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Cornhill	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon-Al Duplantier	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Hodgins	✓	✗
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston	✓	✓
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pentti O. Karkkainen	✓	✓
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Phillip R. Knoll	✓	✓
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela S. Lekatsas	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vernon D. Yu	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires: Ernst & Young LLP.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

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 02.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Victoria A. Calvert		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David W. Cornhill		
<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 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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jon-Al Duplantier		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Hodgins		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 02.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pentti O. Karkkainen		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Phillip R. Knoll		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela S. Lekatsas		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower		
<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 vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vernon D. Yu	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération a autorisé l'octroi de plus de 8 millions CAD à 6 dirigeants en primes de rétention, prime discrétionnaire, et prime de signature. Ces octrois n'ont pas été conditionnés par l'atteinte d'objectifs de 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

<b>ÉMETTEUR</b> Badger Infrastructure Solutions Ltd (TSE: BDGI)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-25
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 56533102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1545
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2544
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	7121
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	32288

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Blackadar	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Bronicheski	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie A. Cuskley	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Derwin	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G. Keith Graham	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Jones	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary B. Jordan	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Lingard	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia W. Warfield	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Blackadar	✓	✓

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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Bronicheski		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie A. Cuskley		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Derwin		
<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 : G. Keith Graham	✓	✓
<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 : Stephen J. Jones	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary B. Jordan	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Lingard		
<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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia W. Warfield		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

ÉMETTEUR Maple Leaf Foods Inc. (MFI)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-19
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 564905107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	395
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	2412
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	4395
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	11002

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Aziz	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald G. Close	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Curtis E. Frank	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Hayes	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine N. Lemon	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew G. MacDonald	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Mantia	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan W.F. McCain	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. McCain	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Newlands Campbell	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants, employés et consultants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William E. Aziz	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald G. Close		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il représente McCain Capital inc., actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Curtis E. Frank		
<a href="#">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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas P. Hayes		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine N. Lemon		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Andrew G. MacDonald		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 : Linda P. Mantia



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan W.F. McCain



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. McCain



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth Newlands Campbell



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Les primes octroyées en vertu de ce régime ne sont pas fondées sur le rendement. Cela rend les primes inefficaces en tant qu'incitatifs pour les membres de la haute direction à faire du bon travail. 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, employés et consultants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime s'adresse aussi à des consultants, des fournisseurs de services et d'autres employés contractuels, ce qui ne respecte pas la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Cadence Design Systems Inc. (NASDAQ:CDNS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 127387108

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
162535004	Optimum - 162535004	8168

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Adams	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ita M. Brennan	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Chew	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anirudh Devgan	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Krakauer	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia Liuson	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Plummer	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Sangiovanni Vincentelli	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Young K. Sohn	✓	✗
02	Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier les statuts et règlements dans le but de disculper les membres du comité de direction.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.	✓	✓
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
07	Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise demande l'approbation des actionnaires pour les indemnités de départ évaluées à 2,99 fois la somme du salaire et de la rémunération incitative à court terme.	▲	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Adams



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 chef de la direction de SMART Global Holdings et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En outre, il siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ita M. Brennan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Chew



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.04**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anirudh Devgan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary L. Krakauer



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julia Liuson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Plummer



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alberto Sangiovanni Vincentelli



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Young K. Sohn



[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE



Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

Le régime d'épargne proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et règlements dans le but de disculper les membres du comité de direction.



Proposeur : CA

En 2022, le Delaware a modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi élimine la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, s'ils ont été mis en garde par les actionnaires. La proposition vise à mettre en place cet amendement qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son devoir de fiduciaire de la part d'un dirigeant. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements.



Proposeur : CA

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 05

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 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise demande l'approbation des actionnaires pour les indemnités de départ évaluées à 2,99 fois la somme du salaire et de la rémunération incitative à court terme.

X ✓

Proposeur : John R. Chevedden

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires de connaître les montants des indemnités de départ octroyées à un administrateur ou un dirigeant dans l'éventualité d'une acquisition ou d'une fusion de l'entreprise donnant lieu à un changement de contrôle. Les indemnités de départ sont considérées comme excessives lorsqu'elles dépassent 2,99 fois le salaire et les primes des 3 dernières années. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Toromont Industries Ltd (TIH)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-05
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 891102105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	575
wrap 713	Optimum - wrap 713	1450
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2219
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	3495
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	8053
162535001	Optimum - 162535001	33405

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter J. Blake	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin D. Cherniavsky	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey S. Chisholm	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cathryn E. Cranston	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Hodgson	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael McMillan	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick J. Mifflin	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Roy	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.	✓	✓
05	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 : Peter J. Blake	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin D. Cherniavsky		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey S. Chisholm		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---


Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cathryn E. Cranston		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Hodgson		

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael McMillan		

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick J. Mifflin		

**Proposeur : CA**



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine A. Rethy		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard G. Roy		



**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young et ses honoraires.		

**Proposeur : CA**

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. 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 afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.



Proposeur : CA

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 10 %. 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 Loblaw Companies Ltd (L)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-11
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 539481101

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	81
000029460	Optimum - 000029460	180
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	226
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	335
wrap 713	Optimum - wrap 713	800
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	1179
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1995
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	3265
162535001	Optimum - 162535001	30265

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley G. Broader	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark	✓	▲
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Debow	✓	▲
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Downe	✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris	✓	▲
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Holt	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudia Kotchka	✓	▲
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah E. Raiss	✓	▲
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston	✓	▲
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	▲
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'administrateur : Scott B. Bonham



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shelley G. Broader



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christie J.B. Clark



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Debow



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William A. Downe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice Fukakusa



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Marianne Harris		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin Holt		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claudia Kotchka		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la

gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah E. Raiss		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Galen G. Weston		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Il est chef de la direction de George Weston Limited 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. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions qui ne respecte pas 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 options octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition 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.



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 sociétés 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 demande à Loblaw de suivre l'exemple de Metro Inc., qui a adopté une politique faisant des assemblées annuelles virtuelles un complément à celles en personne, et non un substitut. Selon Broadridge, l'organisation de réunions virtuelles permet de réduire les coûts des assemblées annuelles en personne, qui sont en général 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 au conseil d'administration et de menacer leur droit à se faire entendre. Il critique Loblaw pour son manque de canaux d'engagement malgré l'importance de l'interaction avec les parties prenantes soulignée dans son rapport ESG. Il rappelle que Loblaw a continué d'organiser des assemblées uniquement virtuelles en 2022 et 2023 sans justifier cette décision. Il soulève aussi les inquiétudes de certains actionnaires, comme le fonds de pension des enseignants de l'Ontario, qui déclarent une préférence pour les réunions hybrides par rapport à celles exclusivement virtuelles. Le conseil d'administration souligne les avantages des assemblées virtuelles, notamment en ce qui a trait à l'accessibilité pour les actionnaires internationaux, et affirme avoir amélioré ces pratiques pour accroître 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**

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**

<b>ÉMETTEUR</b> Great-West Lifeco Inc. (GWO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-07
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 39138C106/39138C866

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	1010
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1434
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2617
Wrap 160	Optimum - wrap 160	3515
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4120
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	6550
00911075/0	Optimum - 00911075/0	6600
00911074/3	Optimum - 00911074/3	17978
912619	Optimum - 912619	20400
T1-000000166.1	Optimum - T1-000000166.1	23800
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	33240
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	37316
wrap 713	Optimum - wrap 713	109800

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Amend	✔	✔
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah J. Barrett	✔	✔
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin A. Bienfait	✔	✔
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather E. Conway	✔	✔
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu	✔	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais	✔	▲
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.	✔	▲
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer	✔	✔
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Généreux	✔	▲
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jake P. Lawrence	✔	▲
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✔	✔
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Mahon	✔	▲
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan J. McArthur	✔	▲
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr	✔	▲
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James O' Sullivan	✔	▲
01.16	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.	✔	▲
01.17	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dhvani D. Shah	✔	✔



01.18	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja	✓	✗
01.19	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian E. Walsh	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Amend	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah J. Barrett	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin A. Bienfait



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heather E. Conway



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcel R. Coutu



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Desmarais



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.07

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Desmarais, Jr.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.08

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary A. Doer

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat

a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Généreux	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est dirigeant d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jake P. Lawrence	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Il est chef de la direction des finances d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula B. Madoff	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul A. Mahon		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan J. McArthur		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Jeffrey Orr		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.15	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James O' Sullivan		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. 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 01.16	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T. Timothy Ryan, Jr.		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.17	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dhvani D. Shah



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Siim A. Vanaselja



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.19**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian E. Walsh



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA      POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération de court terme dépasse 200% du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Fortis Inc. (FTS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 349553107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	82
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	87
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	226
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1866
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2965
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3393
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	8495
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	23885

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tracey C. Ball	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence T. Borgard	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maura J. Clark	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lisa Crutchfield	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Margarita K. Dilley	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julie A. Dobson	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lisa L. Durocher	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Hutchens	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gianna M. Manes	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Marchand	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jo Mark Zurel	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».	✓	▼

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tracey C. Ball



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lawrence T. Borgard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maura J. Clark



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lisa Crutchfield



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Margarita K. Dilley



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julie A. Dobson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lisa L. Durocher



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Hutchens



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gianna M. Manes



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Donald R. Marchand



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jo Mark Zurel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition X. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition afin d'approuver le régime à base d'actions de type « omnibus ».

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

Le régime d'achat d'actions fait partie d'un programme global de type « omnibus », ce à quoi s'oppose la politique. Il existe un programme global (omnibus), ce à quoi s'oppose la politique. Ce type de programme comprend au moins trois types d'octroi. Il est donc difficile d'évaluer l'impact d'un tel programme sur les intérêts des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré



Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> MTY Food Group Inc. (MTY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 55378N107

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	443

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murat Armutlu	✓	▲
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Lefebvre	✓	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stanley Ma	✓	▲
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor Mandel	✓	▲
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dickie Orr	✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claude St-Pierre	✓	▲
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzan Zalter	✓	▲
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	▲
04	Proposition d'actionnaire environnementale - environnement.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Murat Armutlu	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte

moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Lefebvre		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stanley Ma		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor Mandel		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dickie Orr		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claude St-Pierre		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzan Zalter		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ✗

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire environnementale - environnement.

✗ ✓

Proposeur : CA

---

L'élevage dans des batteries de pontes est impopulaire auprès d'un nombre croissant de clients et est abandonné par de plus en plus d'entreprises. Les risques concernant les poules élevées dans des batteries de ponte sont nombreux. En 2016, l'entreprise engagée à utiliser exclusivement des œufs de poules élevées en liberté d'ici 2025. Cependant, elle a révélé en 2023 que seulement 2 % de ses œufs provenaient de ce type d'élevage. Face à ce faible progrès, le proposeur exprime des inquiétudes sur la capacité de l'entreprise à atteindre son objectif dans le délai prévu. Le conseil d'administration s'oppose à cette proposition, soulignant que les objectifs ESG de l'entreprise priorisent sa politique de bien-être animal, conformément aux cinq libertés du bien-être animal. Il réaffirme son engagement à se détourner des œufs conventionnels et à envisager d'autres alternatives en adéquation avec sa politique de bien-être animal. Cependant, il ne confirme pas ses objectifs actuels, ni ne propose de nouvelles cibles ou de calendrier précis pour les atteindre. En 2022, l'entreprise a reconnu que le manquement à ses engagements en matière de bien-être animal, ainsi qu'à d'autres engagements, pouvait entraîner des dommages importants. De plus, la pratique controversée de l'enfermement des poules dans des cages a été interdite ou limitée dans plusieurs États américains ainsi que dans plusieurs pays. Face à cette problématique, de nombreuses entreprises optent pour une transition vers l'utilisation d'œufs provenant de poules élevées hors cage. Étant donné le secteur d'activité de MTY Foods et la nature de ses opérations, des lacunes dans les pratiques de gestion du bien-être animal peuvent exposer l'entreprise à des risques opérationnels, juridiques, réglementaires et de réputation significatifs. Nous considérons donc que l'adoption de cette proposition renforcerait la transparence, fournissant aux actionnaires des informations claires sur les stratégies déployées par l'entreprise pour atteindre ses objectifs et réduire les risques associés. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Russel Metals Inc. (RUS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-02 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-13
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 781903604

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	130
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	334
000029460	Optimum - 000029460	400
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1126
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	1630
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1827
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2047
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	5141

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elyse Allan	✔	✔
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart C. Burton	✔	✔
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Clark	✔	✘
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James F. Dinning	✔	✘
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Hedges	✔	✘
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston	✔	✔
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge	✔	✘
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger D. Paiva	✔	✔
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Reid	✔	✘
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annie Thabet	✔	✔
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✔	✔
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✔	▲
04	Proposition afin de traiter toute autre affaire.	✔	▲

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. Elyse Allan	✔	✔
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stewart C. Burton		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John M. Clark		

Proposeur : CA


---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci.

C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James F. Dinning		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian R. Hedges		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Johnston		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Alice D. Laberge		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger D. Paiva		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Reid		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annie Thabet



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Cette société utilise le bénéfice par action (EPS) comme mesure du rendement des dirigeants dans ses régimes de rémunération incitative. Le BPA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le BPA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur une période de seulement un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

ÉMETTEUR RTX Corporation (NYSE: RTX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-02 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-05
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 75513 E 101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS





491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

140

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy A. Atkinson	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher T. Calio	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leanne G. Caret	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard A. Harris fils.	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory J. Hayes	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George R. Oliver	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert K. Ortberg	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen M. Pawlikowski	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise L. Ramos	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fredric G. Reynolds	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Rogers	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Winnefeld fils.	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert O. Work	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire afin de produire un rapport sur les activités de lobbying et les dépenses associées.	✗	✓


06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport indiquant comment l'entreprise entend réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'ensemble de sa chaîne de valeur, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C.		
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport, incluant les résultats d'une évaluation d'impact sur les droits de la personne, qui examine les incidences négatives réelles et potentielles sur les droits de la personne qui sont associées aux produits et services à haut risque de l'entreprise, y compris ceux dans les zones de conflit ou qui violent le droit international.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy A. Atkinson		
<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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à ce comité. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans, en considérant ses années au conseil de Raytheon avant la fusion en 2020. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher T. Calio		
<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 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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leanne G. Caret		

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 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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bernard A. Harris fils.	✓	✓

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 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 : Gregory J. Hayes	✓	✗

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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George R. Oliver	✓	✗

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 rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans, en considérant ses années au conseil de Raytheon avant la fusion en 2020. Il est chef de la direction de Johnson Controls International plc et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En outre, il siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert K. Ortberg	<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 de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a offert des services professionnels (juridiques, financiers, médicaux ou autres) à un des membres de la direction. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellen M. Pawlikowski	<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 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 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise L. Ramos



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 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 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Fredric G. Reynolds



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 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 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Rogers



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 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 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James A. Winnefeld fils.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert O. Work	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de 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 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<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 droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

Proposition d'actionnaire afin de produire un rapport sur les activités de lobbying et les dépenses associées.

CA POLITIQUE



**Proposeur : John Chevedden**

Il s'agit d'une proposition d'actionnaire courante qui devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières allouées aux activités de lobbying de

l'entreprise représentent de l'argent en moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires, puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport indiquant comment l'entreprise entend réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'ensemble de sa chaîne de valeur, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C.



Proposeur : Warren Wilson College and Minnesota Valley National Wildlife Refuge Trust

Selon l'Agence internationale de l'énergie, la décarbonisation de l'industrie aéronautique est un élément essentiel de la décarbonisation mondiale. Le proposeur affirme que les informations divulguées par l'entreprise ne présentent pas de plan d'action détaillé, prospectif et quantitatif nécessaire pour se conformer à l'objectif de l'Accord de Paris. Il estime qu'une planification crédible de la transition énergétique alignée sur la science pour l'ensemble de la chaîne de valeur permet aux entreprises de se protéger contre les risques financiers, d'augmenter les possibilités économiques et de se préparer à répondre à l'émergence de nouvelles réglementations et à la hausse des coûts aux États-Unis et à l'étranger. Selon lui, RTX n'est pas suffisamment engagée dans ce domaine et demande que le rapport contienne une divulgation complète de toutes les émissions pertinentes, un calendrier pour fixer les objectifs de réduction alignés sur une limitation de la hausse de la température moyenne mondiale à 1,5 °C, un plan de transition climatique ainsi que des rapports annuels sur les progrès réalisés. Le conseil d'administration s'oppose toutefois à la proposition, car il estime que l'entreprise a pris un certain nombre de mesures pour développer sa stratégie climatique et sa déclaration d'informations, notamment en quantifiant et en publiant ses émissions de portée 3, et en s'engageant à élaborer un plan de transition d'ici la fin de 2025. Il souligne que RTX s'est jointe à l'engagement « Fly Net-Zero » en 2021 pour atteindre zéro émission nette d'ici 2050, ce qui s'aligne pleinement sur l'objectif de l'Accord de Paris, et qu'elle continue de se concentrer sur la résolution des défis complexes de ses clients, qui comprennent l'accélération de la technologie de l'aviation durable pour réduire l'impact climatique de ses produits d'aviation, sa source d'émissions de GES la plus importante. Il affirme que l'approche du proposeur n'est pas dans l'intérêt de l'entreprise et de ses actionnaires, étant donné les nombreuses actions que RTX entreprend déjà pour lutter contre le changement climatique. Bien que RTX ait fourni des efforts ces dernières années en matière d'engagement et de divulgation climatique, notamment en fixant des objectifs à court et moyen terme de réduction des émissions de portée 1 et 2 et en participant à des évaluations comme celles du CDP et de la Climate Action 100+, ses actions et divulgations pourraient être grandement améliorées. L'entreprise n'a pas fixé d'objectif à long terme pour la réduction de ses émissions de GES de portée 1 à 3 et ses cibles de réduction des émissions de portée 1 et 2 ne sont pas approuvées par l'initiative Science Based Targets (SBTi), une certification pourtant critique pour assurer la crédibilité des plans de réduction des émissions des entreprises. En outre, RTX n'a pas communiqué d'objectif précis pour la réduction des émissions de GES de portée 3 à court ou moyen terme, qui couvrirait les catégories d'émissions les plus importantes pour son secteur. L'entreprise n'a également partagé ni ambition ni méthodologie pour définir ses objectifs de portée 3. Selon l'évaluation de la Climate Action 100+ (<https://www.climateaction100.org/company/raytheon-technologies/>), RTX ne répond pas aux critères relatifs à la stratégie de décarbonisation, laquelle devrait expliquer comment l'entreprise prévoit d'atteindre ses objectifs de réduction des GES à moyen et long terme. Dans l'ensemble, RTX pourrait améliorer ses pratiques afin d'atteindre les objectifs climatiques requis. Le soutien de cette proposition permettrait à l'entreprise de mieux aborder les risques climatiques, de se protéger contre les risques financiers et d'accroître les possibilités économiques pour l'entreprise. Notons que cette proposition a reçu un taux d'approbation de 37,8 % en 2023. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration publie un rapport, incluant les résultats d'une évaluation d'impact sur les droits de la personne, qui examine les incidences négatives réelles et potentielles sur les droits de la personne qui sont associées aux produits et services à haut risque de l'entreprise, y compris ceux dans les zones de conflit ou qui violent le droit international.



**Proposeur :** School Sisters of Notre Dame Cooperative Investment Fund

---

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation, d'atteinte à la réputation, de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles doivent donc mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités, produits ou services.

Du reste, des États comme la France et l'Allemagne exigent désormais que les sociétés fassent preuve de diligence raisonnable pour éviter d'enfreindre ces droits, tandis que d'autres, dont l'Union européenne, étudient des projets de loi à ce sujet. Dans le cas de Raytheon (RTX), nous constatons que la société fait partie d'un secteur à risque pour les droits de la personne et qu'elle mène des activités dans des zones touchées par des conflits, y compris au Moyen-Orient et en Israël. RTX a une politique sur les droits de la personne et un code de conduite pour les fournisseurs, mais ceux-ci sont très vagues par rapport aux droits de la personne, ils sont axés sur le respect des lois et ne font aucune référence à la Déclaration universelle des droits de l'Homme, aux conventions fondamentales de l'Organisation internationale du Travail (OIT) ou à d'autres références normatives reconnues internationalement. Ils comportent ainsi plusieurs lacunes. Nous ignorons aussi si RTX a recours à des tiers indépendants qualifiés pour vérifier leur respect, une condition essentielle pour assurer la valeur et la crédibilité de ces politiques. De plus, même si RTX reconnaît qu'elle a la responsabilité de déceler et atténuer les risques relatifs aux droits de la personne associés à ses produits et services de défense, qu'elle affirme surveiller et évaluer son impact sur ces droits grâce à un processus de diligence raisonnable et qu'elle a un conseil sur les droits de la personne, la société semble considérer qu'elle peut assumer cette responsabilité par une conformité rigoureuse aux lois et réglementations applicables, notamment en ce qui a trait à l'exportation, l'importation, les sanctions économiques et les embargos. Or, le respect des lois d'un État, y compris les États-Unis, ne peut en aucune façon assurer à une société que ses activités ne nuiront pas aux droits de la personne et la protéger contre les différents risques liés à ces droits. D'ailleurs, RTX a été mêlée à des controverses récentes à ce sujet. Par exemple, ses produits auraient été liés à des violations des droits de la personne au Yémen. En mars 2023, un groupe de ressortissants yéménites a d'ailleurs engagé une poursuite aux États-Unis contre RTX et certains de ses pairs, les accusant de complicité dans des crimes de guerre au Yémen. Enfin, RTX a des contrats relatifs aux armes nucléaires, ce qui l'expose à des risques accrus d'atteinte à la réputation, de désinvestissement et d'exclusion en raison de l'entrée en vigueur en 2021 du Traité sur l'interdiction des armes nucléaires, qui compte 70 États parties pour l'instant. Depuis l'adoption de ce traité international, 101 banques, sociétés d'assurances, fonds de pension et gestionnaires d'actifs dans le monde ont restreint leurs investissements dans ce secteur ; parmi eux, 59 ont adopté, mis en œuvre et publié une politique qui empêche toute implication financière avec les producteurs d'armes nucléaires. La proposition apparaît donc raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Sa mise en œuvre leur permettrait notamment de mieux jauger les risques auxquels RTX est exposée, en plus d'aider cette dernière à éviter des controverses découlant de risques relatifs aux droits de la personne qui n'auraient pas été décelés et traités. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Franco-Nevada Corporation (FNV)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-01 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 351858105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	88
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1130
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	31686

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✔	✘
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Brink	✔	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tom Albanese	✔	✘
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hugo Dryland	✔	✔
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek W. Evans	✔	✘
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	✔	✔
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maureen Jensen	✔	✘
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jennifer Maki	✔	✔
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron	✔	✘
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✔	✔
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✔	▲

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✔	▲
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est


un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Brink		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tom Albanese		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hugo Dryland		
<b>Proposeur : CA</b>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Derek W. Evans	<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, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Catharine Farrow	<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. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 : Maureen Jensen	<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. 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 : Jennifer Maki		
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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Perron		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition X. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Pool Corporation (POOL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-01,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-14
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 73278L105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

6090

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter D. Arvan		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha S. Gervasi		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Hope		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra S. Oler		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel J. Perez de la Mesa		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carlos A. Sabater		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Stokely		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Whalen		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter D. Arvan		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.02</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martha S. Gervasi		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.03</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Hope		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il 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**

<b>ITEM 01.04</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra S. Oler		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Manuel J. Perez de la Mesa		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Carlos A. Sabater		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John E. Stokely		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est



aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David G. Whalen	✓	✗
<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. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03	CA	POLITIQUE
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. Le taux de dilution global des actions est supérieur à 10%. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Cenovus Energy Inc. (CVE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-05-01,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 15135U109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

2949

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.		
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen E. Bradley		
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith M. Casey		
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Crothers		
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Girgulis		
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney		
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eva L. Kwok		
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie A. Little		
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard J. Marcogliese		
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan M. McKenzie		
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau		
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander J. Pourbaix		
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank J. Sixt		
02.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rhonda I. Zygocki		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.		

## ANALYSE

**ITEM 01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen E. Bradley



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.02**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith M. Casey



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Crothers



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 02.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James D. Girgulis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège à ce comité. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane E. Kinney



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Eva L. Kwok	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie A. Little	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard J. Marcogliese	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan M. McKenzie	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alexander J. Pourbaix	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank J. Sixt		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ce comité. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rhonda I. Zygocki		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition X. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. La proposition n'est pas conforme à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de reconduire le régime de droits des actionnaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime satisfait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> S&P Global Inc. (NYSE:SPGI)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-01,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 78409V104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

33

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Alverà	✓	▲
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Esculier	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Green	✓	▲
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Hill	✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Jacoby	✓	▲
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Kelly	✓	▲
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian P. Livingston	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maria R. Morris	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas L. Peterson	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Thornburgh	✓	▲
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Washington	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	▲
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Alverà



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques Esculier



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gay Huey Evans



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William D. Green



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. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.05

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Stephanie C. Hill

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.06

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca Jacoby

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts



potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert P. Kelly		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian P. Livingston		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maria R. Morris		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas L. Peterson		
<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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard E. Thornburgh		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory Washington		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

✓ ▼

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Altus Group Limited (TSE:AIF)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-05-01,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-18
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 02215R107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
000029460	Optimum - 000029460	250
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	995
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1532
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2412
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2518
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2816
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	7048
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11355
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	31890
162535001	Optimum - 162535001	44945

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wai-Fong Au	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William Brennan	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela L. Brown	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Colin J. Dyer	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Gordon	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James V. Hannon	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Long	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond Mikulich	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Warsop III	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet P. Woodruff	✓	✓
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 : Wai-Fong Au	✓	✗
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : William Brennan		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Angela L. Brown		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Colin J. Dyer		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Gordon	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James V. Hannon	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony W. Long	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Raymond Mikulich		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas W. Warsop III		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet P. Woodruff		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Sanofi SA (EPA:SAN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-30 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F5548N101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

4360

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,76 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rachel Duan	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Kingo	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Clotilde Delbos	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Anne-Françoise Nesmes	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John Sundy	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil d'administration Serge Weinberg pour la période du 1er janvier 2023 au 25 mai 2023	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil d'administration Frédérique Oudéa à compter du 25 mai 2023	✓	✓
12	Vote consultatif sur la rémunération de Paul Hudson, PDG	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du PDG	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité	✓	✓

18	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Pricewaterhousecoopers en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité	✓	✓
19	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
20	Proposition afin d'approuver l'attribution gratuite d'actions.	✓	✗
21	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
22	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption au profit de catégories de bénéficiaires constituées de salariés et mandataires sociaux de filiales étrangères	✓	✓
23	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate que la majorité des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate que la majorité des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 3,76 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. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rachel Duan



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Lise Kingo



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Clotilde Delbos

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Anne-Françoise Nesmes

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : John Sundy

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres

indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver 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. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil d'administration Serge Weinberg pour la période du 1er janvier 2023 au 25 mai 2023



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil d'administration Frédérique Oudéa à compter du 25 mai 2023



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération de Paul Hudson, PDG



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du PDG



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle 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 16**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars

✓ ✓

**Proposeur : CA**

---

Mazars est appelé à remplacer Ernst & Young à la suite de la fin de leur mandat. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Mazars en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

✓ ✓

**Proposeur : CA**

---

Mazars est appelé à remplacer Ernst & Young à la suite de la fin de leur mandat. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 18**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Pricewaterhousecoopers en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

✓ ✓

**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 19**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 20

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution gratuite d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Cette attribution n'est pas justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 21

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 22

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption au profit de catégories de bénéficiaires constituées de salariés et mandataires sociaux de filiales étrangères



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Cette autorisation à but général est demandée de façon courante à chaque assemblée annuelle. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 23

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

ÉMETTEUR Capital Power Corporation (CPX)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-30 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 14042M102



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

12000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Gardiner	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Bosgoed	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Avik Dey	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert L. Phillips	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn Graham	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith Trent	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelly Huntington	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Gardiner	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gary Bosgoed	✓	✓
<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'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✓
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Avik Dey



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert L. Phillips



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn Graham



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 : Keith Trent	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kelly Huntington	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 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. 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 le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



SOMMAIRE

ÉMETTEUR Hermès International SCA (EPA:RMS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-30 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-25
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F48051100



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

330

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 25,00 EUR par action ordinaire.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
06	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Axel Dumas, président exécutif.	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Emile Hermès SAS, gestionnaire principal.	✓	✗
10	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Eric de Seynes, président du conseil.	✓	✓
11	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
12	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Matthieu Dumas	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Blaise Guerrand	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Olympia Guerrand	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alexandre Viros	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers (rapport de durabilité).	✓	✓

- |    |  |   |   |
|----|--|---|---|
| 18 | Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.          | ✓ | ✓ |
| 19 | Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.   | ✓ | ✓ |
| 20 | Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée. | ✓ | ✓ |

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✓

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires et la firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 03

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.

CA POLITIQUE

✓ ✗

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 25,00 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Axel Dumas, président exécutif.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Le système de rémunération ne comporte pas de composante à long terme. Cela encourage les cadres à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment potentiel des performances à long terme de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Emile Hermès SAS, gestionnaire principal.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Le système de rémunération ne comporte pas de composante à long terme. Cela encourage les cadres à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment potentiel des performances à long terme de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération d'Eric de Seynes, président du conseil.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Le système de rémunération ne comporte pas de composante à long terme. Cela encourage les cadres à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment potentiel des performances à long terme de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. La proposition est conforme à la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Matthieu Dumas



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Blaise Guerrand



Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Olympia Guerrand



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alexandre Viros



Proposeur : CA

---

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers (rapport de durabilité).



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 18

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 19

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Imperial Oil Ltd (IMO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-30 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-04
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 453038408

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	148
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	352
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1148
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1867
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2090
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	5239

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D.W. (David) Cornhill	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B.W. (Bradley) Corson	✓	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.R. (Sharon) Driscoll	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.N (John) Floren	✓	▲
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G.J. (Gary) Goldberg	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.A (Neil) Hansen	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M.C. (Miranda) Hubbs	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	▲
03	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport vérifié estimant les incidences quantitatives du scénario de transition climatique sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'actifs.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D.W. (David) Cornhill	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B.W. (Bradley) Corson		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.R. (Sharon) Driscoll		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.N (John) Floren		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est 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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : G.J. (Gary) Goldberg		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.A (Neil) Hansen		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. 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 : M.C. (Miranda) Hubbs		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Toutefois, la firme de vérification n'a pas intégré les effets financiers des risques liés au climat dans les états financiers. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de fournir un rapport vérifié estimant les incidences quantitatives du scénario de transition climatique sur toutes les obligations liées à la mise hors service d'actifs.



Proposeur : Leanne Baer

---

La proposition met en lumière les préoccupations sur les obligations de mise hors service d'actifs à long terme dans le secteur pétrolier et gazier, soulignant un manque de transparence et de confiance quant à la protection des ressources environnementales et des communautés en aval. Le proposeur critique le manque de clarté entourant l'ampleur des obligations de mise hors service et appelle à la divulgation des coûts non actualisés pour renforcer la transparence et la compréhension parmi les actionnaires, les régulateurs et les communautés affectées. Il propose également de distinguer les montants comptabilisés des non comptabilisés. Il souligne que les mesures contre le changement climatique, réduisant la demande en pétrole et gaz, pourraient accélérer la nécessité de satisfaire ces obligations, augmentant les défis financiers et opérationnels. De plus, il pointe les défaillances ayant conduit à la contamination des eaux par les résidus de Kear, illustrant les risques environnementaux et financiers. Il note que les résidus des sables bitumineux, sans méthode d'élimination éprouvée, posent des problèmes de gestion et de durabilité significatifs. Le conseil d'administration défend les mesures adoptées par l'entreprise pour gérer les risques de mise hors service d'actifs, affirmant que celles-ci sont alignées avec son engagement vers l'objectif zéro net. Le conseil soutient que cet engagement est appuyé par des stratégies robustes,



notamment des plans détaillés pour réduire les émissions, basés sur des scénarios reconnus de transition énergétique. Le conseil réitère son engagement à réduire les émissions des sables bitumineux et assure que les obligations de mise hors service sont comptabilisées dès que la fin de vie des actifs est estimable et les exigences de remise en état clairement définies. Il ajoute que ces obligations sont régulièrement intégrées dans les états financiers vérifiés de l'entreprise, en accord avec les normes légales et sont mises à jour pour refléter les changements réglementaires et technologiques. Par ailleurs, le conseil critique la proposition de divulguer des coûts non actualisés et de séparer les montants comptabilisés des non comptabilisés, la jugeant comme source de projections incertaines et hypothétiques. Selon lui, l'approche actuelle, basée sur les faits et conforme aux normes légales, est préférable pour évaluer ces obligations. Imperial Oil, un acteur majeur de l'industrie pétrolière canadienne, est impliquée dans toutes les étapes du secteur, de la prospection à la vente de pétrole et de gaz naturel. Sa large gamme d'activités l'expose à d'importants risques liés au changement climatique, aux nouvelles réglementations et aux pressions des investisseurs. Ces risques incluent la gestion des obligations de mise hors service d'actifs tels que raffineries, pipelines et puits, potentiellement affectés plus tôt que prévu par le climat. Face à ces défis, il est suggéré que la divulgation claire de ces risques aux actionnaires serait bénéfique, permettant une meilleure gestion des risques financiers. À titre comparatif, des entreprises comme Enbridge Inc. ont déjà adopté cette approche en évaluant leurs obligations de mise hors service à leur juste valeur et en les reportant comme passifs, montrant ainsi une voie possible pour Imperial Oil d'améliorer sa transparence et sa gestion des risques environnementaux. Après examen, nous constatons que la proposition fournirait aux actionnaires une meilleure compréhension de la position de l'entreprise, étant donné que les obligations de mise hors service d'actifs constituent un risque significatif. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Barrick Gold Corporation (ABX)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-30 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 67901108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	223
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	559
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	7563
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	12000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. M. Bristow		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Cai		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. L. Coleman		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : I. A. Costantini		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B. L. Greenspun		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. B. Harvey		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : A. N. Kabagambe		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. J. Quinn		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. L. Silva		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. L. Thornton		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de mandater un audit indépendant dans les 12 mois afin d'évaluer l'impact sur l'eau des activités actuelles et prévues des mines de l'entreprise. Les contributions des parties prenantes, y compris les organisations locales de la société civile et les membres des communautés affectées, devraient être prises en compte pour déterminer la portée spécifique et les lignes directrices de l'évaluation.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. M. Bristow		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : H. Cai		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C. L. Coleman		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 : I. A. Costantini



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : B. L. Greenspun



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. B. Harvey



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Il est président du conseil de Warrior Met Coal, 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : A. N. Kabagambe		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A. J. Quinn		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : M. L. Silva		
<a href="#">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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. L. Thornton		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement un dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 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
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. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les



montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant au conseil d'administration de mandater un audit indépendant dans les 12 mois afin d'évaluer l'impact sur l'eau des activités actuelles et prévues des mines de l'entreprise. Les contributions des parties prenantes, y compris les organisations locales de la société civile et les membres des communautés affectées, devraient être prises en compte pour déterminer la portée spécifique et les lignes directrices de l'évaluation.

CA



POLITIQUE



Proposeur : Michael and Julie Alison Baggott and Thilo Hackenberg, represented by Eko

La proposition suggère un audit indépendant pour évaluer les impacts des mines de Barrick sur les ressources en eau locales, afin de fournir des informations transparentes aux communautés locales sur les conséquences des activités minières, de permettre à l'entreprise de mesurer ses impacts, et de fournir aux investisseurs une analyse fiable des risques et des performances associés à ces opérations. Le proposeur critique Barrick Gold pour ses rapports environnementaux imprécis et tardifs, soulignant les préjudices causés aux communautés locales et les risques pour les investisseurs. Il souligne les dommages significatifs aux approvisionnements en eau dus aux activités minières de l'entreprise, notamment à la mine de Veladero en Argentine où des déversements de cyanure depuis 2015 ont gravement affecté la santé locale et l'écosystème, tel que rapporté par un article publié le 2 avril 2024 par Mining Watch Canada (<https://shorturl.at/alrJZ>). La gestion de ces crises par Barrick a été largement critiquée, entraînant une amende de 10 millions de dollars et des suspensions temporaires d'exploitation, bien que les opérations aient repris rapidement et que d'autres incidents similaires aient été rapportés par la suite. Ces incidents ont également provoqué des conséquences financières et une détérioration de la réputation de l'entreprise, poussant des investisseurs majeurs comme le fonds de pension du gouvernement norvégien à se retirer, citant un risque inacceptable de dommages environnementaux graves. Le manque de transparence de l'entreprise renforce ces préoccupations. Le conseil d'administration de Barrick rejette la proposition, estimant qu'elle est basée sur des affirmations dépassées et incorrectes. Il affirme que l'entreprise gère l'eau de manière transparente et responsable, respecte le droit à l'accès à l'eau, et que ses opérations sont conformes aux législations environnementales nationales et aux meilleures pratiques internationales. Le conseil souligne également que l'entreprise participe à une surveillance communautaire par des échantillonnages et divulgue volontairement des données sur ses performances en matière d'eau. Il estime que l'adoption de la proposition serait inutile et entraînerait une dispersion des ressources de l'entreprise sans bénéfice tangible pour l'environnement ou les parties prenantes. Barrick, un leader de l'industrie minière, est confronté à des risques financiers, réglementaires et d'atteinte à la réputation significatifs. Face à ces défis, il est suggéré que la divulgation claire de ces risques aux actionnaires serait bénéfique. Après examen, nous constatons que la proposition offrirait aux actionnaires une meilleure compréhension des enjeux, notamment en ce qui concerne la gestion de l'eau, un risque majeur pour l'entreprise. 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Hexagon AB (HXGBF)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-29 ,
<b>PAYS</b> Suède	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-19
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> W40063104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS





































000405000

Optimum - 000405000

48340

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'élire le président d'assemblée.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la liste de vote.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.	✓	✓
06	Proposition afin de convenir que l'assemblée a été correctement convoquée.	✓	✓
09.01	Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés.	✓	✓
09.02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,13 EUR par action ordinaire.	✓	✓
09.03.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au président du conseil pour l'exercice financier précédent : Ola Rollén	✓	✗
09.03.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Gun Nilsson	✓	✗
09.03.03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Marta Schorling	✓	✗
09.03.04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : John Brandon	✓	✗
09.03.05	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Sofia Schörling Högberg	✓	✗
09.03.06	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Bret Walson	✓	✗
09.03.07	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Erik Huggers	✓	✗
09.03.08	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Ulrika Franckie	✓	✗
09.03.09	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Henrik Henriksson	✓	✗
09.03.10	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Patrick Soderlund	✓	✗
09.03.11	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Paolo Gulglielmini	✓	✗

09.03.12	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Ola Rollén		
10	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.		
11.01	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.		
11.02	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.		
12.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ola Rollen		
12.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Märta Schörling Andreen		
12.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Brandon		
12.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sofia Schörling Högberg		
12.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gun Nilsson		
12.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett Watson		
12.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Huggers		
12.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annika Falkengren		
12.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ralph Haupter		
12.10	Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Ola Rollen		
12.11	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers AB.		
13	Proposition afin d'approuver l'élection des membres du comité des mises en candidature		
14	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		
15	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.		

16 Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.



17 Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



18 Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



## ANALYSE

### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'élire le président d'assemblée.



Proposeur : CA

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la liste de vote.



Proposeur : CA

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'ordre du jour.



Proposeur : CA

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin de convenir que l'assemblée a été correctement convoquée.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers et les états financiers consolidés.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,13 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 09.03.01

CA POLITIQUE



Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au président du conseil pour l'exercice financier précédent : Ola Rollén



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.03.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Gun Nilsson



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.03.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Marta Schorling



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 09.03.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : John Brandon



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Sofia Schörling Högberg



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Bret Walson



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Erik Huggers



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Ulrika Franckie



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Henrik Henriksson



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Patrick Soderlund



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09.03.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Paolo Gulglielmini



Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du PDG et ainsi de le dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 09.03.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent : Ola Rollén



Proposeur : CA

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 10

CA

POLITIQUE

Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 9.



Proposeur : CA

La taille proposée, qui se situe à l'intérieur de la fourchette de cinq à quinze membres, permettra au conseil d'être efficace. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 11.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ola Rollen	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il 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 12.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Märta Schörling Andreen	✓	▲

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 l'entreprise. Elle entretient

d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 12.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Brandon		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 12.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sofia Schörling Högberg		
<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, considérée comme liée par l'entreprise, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 12.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gun Nilsson		
<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, considérée comme liée par l'entreprise, siège au comité

de vérification et au comité de rémunération. Elle est l'ancienne présidente de Melker Schörling AB, qui détient 42% des droits de vote de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett Watson	✓	✓

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 12.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Huggers	✓	✓

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 12.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annika Falkengren	✓	✓

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 12.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ralph Haupter	✓	✓
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 12.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection du président du conseil : Ola Rollen	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il 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 12.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers AB.	✓	✓
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 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection des membres du comité des mises en candidature



Proposeur : CA

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime à base d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 17

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 18

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Merck KGAA (MRK)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-26 ,
<b>PAYS</b> Allemagne	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-04
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> D5357W103

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000405000	Optimum - 000405000	2740

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02	Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport annuel.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	▲
05	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✓	▲
06	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
08.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katja Vila	✓	✓
08.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Kleinemeier	✓	▲
08.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla Kriwet	✓	✓
08.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara Lambert	✓	✓
08.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stefan Palzer	✓	✓
08.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susanne Schaffert	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
10	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers et le rapport annuel.	✓	✓

Proposeur : CA

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 2,20 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Cette décharge de responsabilité équivaut à une quittance délivrée par les actionnaires au conseil d'administration pour sa gestion durant l'exercice, ce qui empêcherait les actionnaires d'obtenir réparation pour dommage. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.

**Proposeur : CA**

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

**Proposeur : CA**

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 08.01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katja Vila

**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 08.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Kleinemeier		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carla Kriwet		
<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 08.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Barbara Lambert		
<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 08.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stefan Palzer	✓	✓

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 08.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susanne Schaffert	✓	✓

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 09	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 10	CA	POLITIQUE
---------	----	-----------

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.



**Proposeur : CA**

---

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Bayer AG (BAY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-26 ,
<b>PAYS</b> Allemagne	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> D0712D163

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

2000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,11 EUR par action ordinaire.	✓	✓
02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité au conseil de surveillance pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Horst Baier	✓	✓
04.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Ertharin Cousin	✓	✓
04.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Lori A. Schechter	✓	✓
04.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Nancy A. Simonian	✓	✓
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Jeffrey W. Ubben	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
07.01	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
07.02	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions au moyen de dérivés de capitaux propres.	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'accord de contrôle intra-entreprise.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,11 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. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. 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 membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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 04.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Horst Baier



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité 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 04.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Ertharin Cousin		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité 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 04.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Lori A. Schechter		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité 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 nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 04.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'une membre du conseil de surveillance : Nancy A. Simonian		





Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité 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 nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche d'un membre du conseil de surveillance : Jeffrey W. Ubben		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. On constate que le comité de vérification 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 05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'octroi des primes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'octroi des primes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rachat d'actions au moyen de dérivés de capitaux propres.	✓	✗

Proposeur : CA

La politique s'oppose au rachat d'actions en utilisant des produits dérivés. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'accord de contrôle intra-entreprise.	✓	✓

Proposeur : CA

La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.



Proposeur : CA

---

La firme de vérification n'a pas intégré les effets financiers des risques liés au climat dans les états financiers. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Secure Energy Services Inc. (SES)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-26 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 81373C102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	604
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	5193
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	8492
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	9511
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	23889

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rene Amirault	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark R. Bly	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. Dilger	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Allen Gransch	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Wendy L. Hanrahan	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Lenz	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Riddell Rose	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deanna Zumwalt	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rene Amirault	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark R. Bly		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. Dilger		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 : Allen Gransch		
<a href="#">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 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 : Wendy L. Hanrahan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph Lenz



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 à ces comités. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan L. Riddell Rose



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. Elle est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré



ITEM 01.08 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deanna Zumwalt



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03 CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Abbott Laboratories (ABT)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-26 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-28
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 2824100

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	160

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Alpern	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Babineaux-Fontenot	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally E. Blount	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Ford	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paola Gonzalez	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Kumbier	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. McDew	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy McKinstry	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. O'Grady	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Roman	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Starks	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Stratton	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Alpern	✓	✗


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Claire Babineaux-Fontenot		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally E. Blount		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Ford

CA POLITIQUE

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paola Gonzalez

CA POLITIQUE

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle A. Kumbier

CA POLITIQUE

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darren W. McDew



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'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 : Nancy McKinstry



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael G. O'Grady



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Northern Trust Corporation et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**



ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael F. Roman		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de 3M Company et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel J. Starks		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Stratton		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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.



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. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Canadian National Railway Company (CNR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-26 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 136375102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	31
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	74
000029460	Optimum - 000029460	170
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	262
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	428
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	440
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	480
wrap 713	Optimum - wrap 713	1125
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1201
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2835
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	6900
162535001	Optimum - 162535001	25565

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shauneen Bruder	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jo-ann dePass Olsovsky	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Freeman	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Gray	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Justin M. Howell	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Knight fils.	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. McKenzie	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Al Monaco	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy Robinson	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant le délai de nomination des administrateurs.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver le plan d'action climatique.	✓	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration négocie des politiques relatives aux congés de maladie payés avec tous les syndicats représentant les employés de l'entreprise aux États-Unis ; conformément à ces politiques, tous les employés de l'entreprise devraient pouvoir	✗	✓

se prévaloir de congés de maladie payés sans faire l'objet de mesures disciplinaires conformément aux lignes directrices de l'entreprise en matière d'assiduité des employés.

## ANALYSE

**ITEM 01.01** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Shauneen Bruder



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jo-ann dePass Olsovsky



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Freeman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise Gray		
<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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Justin M. Howell		
<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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan C. Jones		
<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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert M. Knight fils.		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Letellier		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Innergex Renewable Energy 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Margaret A. McKenzie		

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Al Monaco	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Tracy Robinson	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Proposition afin d'approuver les statuts et les règlements concernant le délai de nomination des administrateurs.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

La politique de préavis fixera à 30 jours la date limite à laquelle les détenteurs d'actions ordinaires devront soumettre à la société les candidatures pour les élections au conseil d'administration avant toute assemblée annuelle ou 15 jours pour une assemblée extraordinaire des actionnaires et énoncera les informations qu'un actionnaire doit inclure dans la notification à la société pour que celle-ci soit en bonne et due forme. La proposition ne porte pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération ne divulgue pas les cibles des critères de performance de ses plans incitatifs. Il est donc impossible pour les actionnaires de comprendre comment la société a déterminé les montants versés aux dirigeants. Il ne s'agit pas d'une divulgation adéquate. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

Proposition afin d'approuver le plan d'action climatique.

**CA**      **POLITIQUE**

✓      ✓

**Proposeur : CA**

La Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN) s'est engagée à réduire l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre (GES) de portée 1 et 2 de 43 % par tonne-mille brute (unité de mesure ferroviaire correspondant au déplacement d'une tonne de train, hors poids du véhicule moteur, sur une distance d'un mille) d'ici 2030 par rapport à 2019. L'entreprise s'est également engagée à diminuer l'intensité de ses émissions de GES de portée 3 de 40 % par tonne-mille brute d'ici 2030 par rapport à 2019 pour les activités liées aux combustibles et à l'énergie. Ces objectifs sont fondés sur des données scientifiques et ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi). Il importe de noter que l'entreprise n'a pas défini de cibles absolues de réduction de ses émissions de portée 1 à 3. En

contraste, certaines de ses concurrentes ont pris des engagements plus marqués. Par exemple, Union Pacific vise une baisse de 26 % des émissions de GES de portée 1 et 2, ainsi que des émissions de portée 3 liées à l'utilisation des locomotives, d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2018. En ce qui concerne la divulgation, l'entreprise suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et publie annuellement ses émissions de portée 1, 2 et 3, lesquelles sont en plus vérifiées par des tiers indépendants. De plus, l'entreprise travaille en collaboration avec Progress Rail et Renewable Energy Group (REG) pour mettre à l'essai des mélanges de haut niveau de carburants renouvelables, contenant à la fois du biodiesel et du diesel renouvelable, ce qui devrait

permettre à terme de réduire l'utilisation de carburant conventionnel. Depuis 2021, l'entreprise a investi pour acquérir de nouvelles locomotives moins énergivores. En parallèle, elle prévoit d'investir dans des technologies qui améliorent l'efficacité énergétique de ses activités, comme les grues électriques et les systèmes automatisés qui optimisent la circulation des trains. Enfin, nous constatons que ses préoccupations environnementales vont au-delà du changement climatique. La société aborde aussi des enjeux tels que la gestion des émissions atmosphériques, des déchets et de la biodiversité, sur lesquels elle a déjà réalisé quelques progrès. Bien qu'il y ait certaines faiblesses, notamment l'absence de cibles absolues de réduction des émissions, le plan d'action climatique de l'entreprise semble valide et cohérent avec ses activités et ses ambitions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration négocie des politiques relatives aux congés de maladie payés avec tous les syndicats représentant les employés de l'entreprise aux États-Unis ; conformément à ces politiques, tous les employés de l'entreprise devraient pouvoir se prévaloir de congés de maladie payés sans faire l'objet de mesures disciplinaires conformément aux lignes directrices de l'entreprise en matière d'assiduité des employés.

**CA**      **POLITIQUE**

✗      ✓

**Proposeur : Vancity Investment Management Ltd**

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur de cette proposition. En aucun cas nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous restons à votre entière disposition pour toute question liée à cette déclaration. La possibilité pour les travailleurs de bénéficier d'un congé de maladie payé représente un enjeu social important aux États-Unis. Il s'agit du seul pays industrialisé dépourvu d'une loi nationale garantissant l'accès à ces congés, bien que plusieurs villes et une vingtaine d'États et le District de Columbia aient de telles lois. En 2023, 22 % des travailleurs du secteur privé n'avaient droit à aucun jour rémunéré pour prendre soin d'eux-mêmes, selon le Bureau of Labor Statistics des États-Unis (BLS). Des données du BLS montrent aussi qu'en 2017-2018, 42,1 % des travailleurs dont les gains étaient inférieurs ou égaux au 25e percentile déclaraient n'avoir aucun congé rémunéré de quelque nature que ce soit, par rapport à moins de 19,2 % de ceux dont les gains sont supérieurs au 25e percentile. Il en va de même pour 48,4 % des travailleurs d'origine hispanique ou latino-américaine et 36,3 % des travailleurs noirs, par rapport à 32,6 % des travailleurs blancs. Or, lorsqu'ils sont malades, les employés qui ne peuvent pas profiter de congés payés ont le choix de rester à la maison sans salaire et de compromettre leur stabilité financière ou d'aller travailler, au risque d'infecter d'autres personnes, collègues ou clients, s'ils sont contagieux. Ils s'exposent aussi au risque de subir des représailles de leur employeur, y compris d'être licenciés, s'ils ne se présentent pas au travail. Il est pourtant dans l'intérêt des entreprises d'offrir de tels congés à leur personnel. Parmi les avantages les plus évidents, soulignons la réduction du risque d'une éclosion pouvant perturber leurs activités dans le cas de maladies infectieuses et du risque d'accident de travail lié à la présence d'employés plus fatigués et malades. L'offre de congés payés permet en outre aux entreprises de démontrer leur engagement à protéger la santé et le bien-être de leur personnel et de leur clientèle, deux importantes parties prenantes. Enfin, de façon plus générale, en améliorant les conditions de travail de leurs effectifs, les sociétés peuvent rehausser leur réputation et leur capacité à attirer et retenir des employés qualifiés, ainsi qu'augmenter le moral et la productivité au travail. Dans le cas du CN, celui-ci a conclu des ententes sur les congés de maladie payés avec tous les syndicats représentant ses employés américains qui occupent des postes non itinérants, sauf un, auquel il continue d'offrir les mêmes conditions qu'aux autres. Quant aux mécaniciens de locomotive et chefs de train, le CN assure que la prévisibilité des horaires de travail leur permet de planifier leurs rendez-vous médicaux réguliers et qu'ils ont accès à des congés payés généraux. Toutefois, comme nous l'avons déjà mentionné, le manque d'accès à des congés de maladie payés peut inciter des employés à se rendre au travail même s'ils sont malades, ce qui peut avoir des effets négatifs sur la qualité de leur travail. Ces effets seront d'autant plus importants s'ils sont atteints d'une maladie contagieuse, menaçant ainsi la sécurité du personnel et des clients, de même que la productivité et le moral des employés. De plus, le proposeur souligne qu'il existe une disparité entre les effectifs canadiens du CN, qui ont accès à de tels congés sans délai, tandis que ses effectifs américains ont droit à des prestations seulement après 7 jours. Il souligne aussi que le personnel de chemins de fer et leurs syndicats sont préoccupés par le fait que les employés s'exposent à des mesures disciplinaires s'ils s'absentent de façon imprévue pour des raisons de santé. Étant donné les nombreux avantages liés à l'offre de congés de maladie payés aux employés, nous jugeons que la proposition est justifiée, raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Ajoutons qu'il serait aussi plus équitable que le CN mette fin à la disparité entre ses employés canadiens et américains, ce qui atténuerait les risques entre autres pour sa réputation. 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 Agnico-Eagle Mines Ltd (AEM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-26 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 8474108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2466
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2709
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	6103
&amp;MOPTIMXXXXX	&amp;MOPTIMXXXXX	19141

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leona Aglukkaq	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Al-Joundi	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Boyd	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine A. Celej	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gill	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Grosskopf	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Lewis-Gray	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah McCombe	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey Parr	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J. Merfyn Roberts	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamie C. Sokalsky	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leona Aglukkaq	✓	✓



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Ammar Al-Joundi	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean Boyd	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine A. Celej	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jonathan Gill		

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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter Grosskopf		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Elizabeth Lewis-Gray



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah McCombe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffrey Parr



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : J. Merfyn Roberts



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jamie C. Sokalsky



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de Prob Gold 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 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. La rémunération est basée sur la performance de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Relx PLC (REL)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-25 ,
PAYS Royaume-Uni	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-23
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT G74570121

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

13210

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver le rapport annuel.	✔	✔
02	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✔	▲
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,418 GBP par action ordinaire.	✔	✔
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young LLP.	✔	✔
05	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✔	✔
06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bianca Tetteroo	✔	✔
07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Walker	✔	✔
08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Engstrom	✔	✔
09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nick Luff	✔	✔
10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ailstair Cox	✔	✔
11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : June Felix	✔	✔
12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Hogg	✔	✔
13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Macleod	✔	✔
14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Sukawaty	✔	✔
15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Wood	✔	✔
16	Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.	✔	✔
17	Proposition afin d'abolir les droits de préemption.	✔	✔



- |    |  |  |  |
|----|--|--|--|
| 18 | Proposition afin d'abolir les droits de préemption sur des actions additionnelles.             |  |  |
| 19 | Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.  |  |  |
| 20 | Proposition afin d'approuver un délai minimal de 14 jours pour la convocation d'une assemblée. |  |  |

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver le rapport annuel.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

On constate, après analyse complète du rapport 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 Britanniques. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,418 GBP par action ordinaire.

CA POLITIQUE

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 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. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

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 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Bianca Tetteroo



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de

la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Paul Walker

✓ ✓

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Erik Engstrom

✓ ✓

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nick Luff

✓ ✓

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur financier de l'entreprise (CFO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ailstair Cox

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : June Felix

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré****ITEM 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Charlotte Hogg

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Macleod



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Sukawaty



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Wood



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'attribution des titres.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette attribution est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'abolir les droits de préemption.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'abolition des droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin d'abolir les droits de préemption sur des actions additionnelles.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'abolition des droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée et favorise la vente d'actions lors d'émissions. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'approuver un délai minimal de 14 jours pour la convocation d'une assemblée.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation de maintenir le délai de convocation aux assemblées générales extraordinaires à 14 jours au lieu de 21 jours, ce qui limite le temps alloué aux actionnaires pour se préparer à l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Kering SA (EPA:KER)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-25 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-22
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Mixte	IDENTIFIANT F5433L103



## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000405000	Optimum - 000405000	860

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	▲
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	▲
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14,00 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Chiquet	✓	▲
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean-Pierre Denis	✓	▲
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rachel Duan	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Giovanna Melandri	✓	✓
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Dominique D'Hinnin	✓	▲
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte en charge du rapport de durabilité (ESG).	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC en charge du rapport de durabilité (ESG).	✓	▲
11	Proposition afin d'autoriser diverses parties reliées, généralement considérées comme « intéressées », à traiter avec la compagnie.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
13	Vote consultatif sur la rémunération du président du conseil et chef de la direction.	✓	✓
14	Vote consultatif sur la rémunération de l'ancien chef de la direction.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	▲

- |    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 18 | Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.         | ✓ | ✓ |
| 19 | Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.              | ✓ | ✓ |
| 20 | Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés à l'étranger. | ✓ | ✓ |
| 21 | Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.                    | ✓ | ✓ |

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE



On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE



On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 14,00 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Maureen Chiquet



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle a reçu une somme significative au cours d'une même année (rémunération ou honoraires). Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean-Pierre Denis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 12 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Rachel Duan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 07**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Giovanna Melandri



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 08**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Dominique D'Hinnin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil 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 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte en charge du rapport de durabilité (ESG).



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 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC en charge du rapport de durabilité (ESG).



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 11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser diverses parties liées, généralement considérées comme « intéressées », à traiter avec la compagnie.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande aux actionnaires l'autorisation de traiter avec des parties prenantes liées et avec lesquelles un conflit d'intérêts peut être présent. La compagnie devrait divulguer les détails de ces transactions dans un rapport futur. Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

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 13**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération du président du conseil et chef de la direction.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable en actions liées à la performance, ainsi que d'avantages en nature. Cette rémunération répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 14**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération de l'ancien chef de la direction.



Proposeur : CA

---

Sa rémunération répondait à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 15**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des administrateurs.

CA	POLITIQUE
✓	✓

Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 17

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA	POLITIQUE
✓	✗

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 18

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.

CA	POLITIQUE
✓	✓

Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

CA	POLITIQUE
----	-----------



Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 20

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés à l'étranger.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

#### ITEM 21

CA POLITIQUE

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Celestica Inc. (CLS)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-25 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle et extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 15101Q108

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	159
000029460	Optimum - 000029460	385
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	408
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	860
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	1318
wrap 713	Optimum - wrap 713	1580
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	2162
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	2421
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	5470
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	6081
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	14160
162535001	Optimum - 162535001	50495

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kulvinder (Kelly) Ahuja		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Cascella		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Françoise Colpron		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Kale		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurette T. Koellner		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Mionis		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis A. Müller		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. Wilson		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.		
03	Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.		
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
05	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : droit de vote.		
06	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : résidence canadienne.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kulvinder (Kelly) Ahuja		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Cascella		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Deepak Chopra		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Françoise Colpron	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jill Kale	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laurette T. Koellner	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert A. Mionis	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luis A. Müller	✓	✗
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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 : Michael M. Wilson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de décider de la rémunération des vérificateurs. Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : droit de vote.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

La proposition abolit la structure comprenant des actions avec des droits de vote inégaux. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : résidence canadienne.

✓ ✓

Proposeur : CA

---

Il est proposé de supprimer l'exigence selon laquelle 25 % des administrateurs doivent être des "résidents canadiens" au sens de la loi ontarienne sur les sociétés par actions. Les changements soumis ne portent pas atteinte aux intérêts des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Choice Properties REIT (TSX:CHP)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-25 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 17039A

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	234
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	414
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1065
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	3000
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	5824

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Jay Cross	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A.M. Currie	✓	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rael L. Diamond	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Kazarian	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Michael Latimer	✓	▲
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart	✓	▲
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale R. Ponder	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Qi Tang	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Jay Cross	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon A.M. Currie		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant d'une filiale de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rael L. Diamond		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Kazarian		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. Michael Latimer		

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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy H.O. Lockhart		



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Dale R. Ponder	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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'administratrice : Qi Tang	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cornell Wright



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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. 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. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Teck Resources Limited (TCK)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-25 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-04
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 878742204

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	51
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	95
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	237
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1186

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.J. Balhuizen	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E.C. Dowling, Jr.	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.B. Keevil, III	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A. Murray	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : U.M. Power	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.H. Price	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : P.G. Schiodtz	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T.R. Snider	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A. Strunk	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Y. Yamato	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : A.J. Balhuizen	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E.C. Dowling, Jr.	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Compass Minerals International, 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 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : N.B. Keevil, III	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S.A. Murray	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : U.M. Power		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : J.H. Price		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : P.G. Schiodtz		
<b>Proposeur : CA</b>		

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : T.R. Snider		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 : S.A. Strunk		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle préside le comité de gouvernance de ce conseil de cette entreprise qui maintient une structure avec des droits de vote inégaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Y. Yamato		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 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 répond à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les cibles des critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

ÉMETTEUR TFI International Inc. (TSE:TFII)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-25 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 87241L109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
wrap 713	Optimum - wrap 713	800
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2255
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	10758
162535001	Optimum - 162535001	20630

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Abi-Karam	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Bédard	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Bérard	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. England	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil D. Manning	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sébastien Martel	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Pratt	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joey Saputo	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosemary Turner	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗


## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Abi-Karam	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alain Bédard		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : André Bérard		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William T. England



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.05** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.06** CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Debra J. Kelly-Ennis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07** CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil D. Manning



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sébastien Martel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Pratt



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joey Saputo



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.11**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rosemary Turner



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance ESG de l'entreprise est souhaitable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Fastenal Company (FAST)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-25 ,
<b>PAYS</b> Etats-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-26
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 311900104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

150

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott A. Satterlee		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Ancius		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Eastman		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Florness		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita J. Heise		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hsenghung Sam Hsu		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Johnson		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Lundquist		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah N. Nielsen		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Irene A. Quarshie		
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Reyne K. Wisecup		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.		
05	Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise élimine son vote à la majorité qualifiée.		

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott A. Satterlee



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael J. Ancius



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen L. Eastman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Florness



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita J. Heise



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité 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 01.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hsenghung Sam Hsu



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.07

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel L. Johnson

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Nicholas J. Lundquist

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sarah N. Nielsen

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Irene A. Quarshie		
<a href="#">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 en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Reyne K. Wisecup		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'éliminer la nécessité d'obtenir une majorité qualifiée pour l'adoption de toutes les propositions.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande d'abaisser aux deux tiers des voix ou à la majorité simple la proportion exigée pour qu'une proposition soit acceptée, ce qui est raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise élimine son vote à la majorité qualifiée.



Proposeur : John Chevedden

---

La proposition demande que les administrateurs soient nommés par voix majoritaire. Le vote majoritaire est l'un des seuls moyens par lesquels les actionnaires peuvent exprimer leur opposition et ainsi améliorer les pratiques de gouvernance. Il n'est possible que de voter en faveur de l'élection des administrateurs et des vérificateurs ou d'enregistrer une abstention. Le candidat n'a donc besoin que d'une seule voix en sa faveur pour être élu. Il est dans l'intérêt des actionnaires de bénéficier d'un mécanisme leur permettant de faire valoir une opposition qui sera prise en considération. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Pfizer Inc. (PFE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-25 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-28
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 717081103

---

## 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'administrateur : Ronald E. Blaylock	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Albert Bourla	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Desmond-Hellmann	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph J. Echevarria	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Gottlieb	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen H. Hobbs	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Hockfield	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dan R. Littman	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Nora Johnson	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Quincey	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Smith	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
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 afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✗	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport annuel sur la conformité de ses dépenses politiques, de lobbying et de propagande électorale de l'année précédente avec ses valeurs et ses politiques publiques, y compris son objectif déclaré de « mettre fin à la discrimination à l'égard des femmes, de garantir l'égalité des chances en matière de leadership et d'accès à la santé reproductive ».	▲	✓

07	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prenne les mesures nécessaires pour modifier son règlement relatif à la démission lors de l'élection des administrateurs, qui exige que chaque candidat à un poste d'administrateur présente à la société une démission irrévocable et conditionnelle, qui prendrait effet si l'administrateur n'obtenait pas le soutien de la majorité des actionnaires requise lors d'une élection non contestée (proposition retirée).		
08	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald E. Blaylock		
<b>Proposeur : CA</b>		


L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Albert Bourla		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Desmond-Hellmann		



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Joseph J. Echevarria	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de The Bank of New York Mellon Corporation et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott Gottlieb	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Helen H. Hobbs



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Hockfield



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Dan R. Littman



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 chef de la direction d'Adobe Inc 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. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Suzanne Nora Johnson		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James Quincey		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de The Coca-Cola Company et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En outre, il siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : James C. Smith		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de 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 KPMG.		
Proposeur : CA		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin 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 s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 04

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 droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.

CA POLITIQUE



Proposeur : Kenneth Steiner

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport annuel sur la conformité de ses dépenses politiques, de lobbying et de propagande électorale de l'année précédente avec ses valeurs et ses politiques publiques, y compris son objectif déclaré de « mettre fin à la discrimination à l'égard des femmes, de garantir l'égalité des chances en matière de leadership et d'accès à la santé reproductive ».

CA POLITIQUE



Proposeur : Tara Health Foundation

Le proposeur soutient que les dépenses politiques de Pfizer semblent contraires à ses valeurs et intérêts déclarés, notamment son objectif de mettre fin à la discrimination envers les femmes et de garantir l'accès à la santé reproductive. Il estime que l'entreprise doit établir des politiques et des systèmes de reddition de compte qui minimisent les risques pour sa réputation et sa marque en traitant d'éventuels faux pas ou désalignements entre ses dépenses politiques et électorales et ses objectifs déclarés en matière de soins de santé. Le conseil d'administration rejette la proposition, car Pfizer publie déjà un rapport sur son comité d'action politique et ses contributions politiques. L'entreprise divulgue comment ses contributions s'alignent sur son but, ses valeurs et ses politiques et elle a publié un

rapport de congruence qui évalue l'alignement entre elle et quatre associations commerciales majeures dans six domaines de politiques publiques importants pour elle. Le conseil estime que la proposition détournerait l'attention de l'entreprise de ses priorités commerciales principales. Toutefois, il est important que Pfizer démontre sa neutralité politique et publie un rapport annuel détaillé analysant la congruence de ses dépenses politiques, électorales et de lobbying avec ses valeurs et politiques publiques. Bien que la société ait déjà publié un rapport l'année dernière, il est essentiel que les actionnaires soutiennent cette proposition pour obtenir davantage de transparence et assurer que les dépenses politiques de la société sont conformes à ses objectifs commerciaux et ses valeurs publiques. Par exemple, Pfizer, en tant qu'entreprise qui vend des produits liés à la santé reproductive, a intérêt à soutenir des politiques qui y sont favorables. Pourtant, le proposeur estime que depuis le début du cycle électoral de 2020, Pfizer et son comité d'action politique ont versé au moins 5 millions de dollars à des politiciens et des organisations politiques travaillant à affaiblir l'accès des femmes aux soins de santé reproductive, ce qui est en contradiction avec les intérêts commerciaux de l'entreprise. En demandant un rapport annuel sur l'alignement des contributions politiques de Pfizer sur ses valeurs d'entreprise, la proposition cherche à assurer que la société respecte bien ses engagements en matière de santé reproductive et de lutte contre la discrimination envers les femmes. Par conséquent, nous recommandons aux actionnaires de soutenir cette proposition afin de renforcer la transparence et la responsabilité de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration prenne les mesures nécessaires pour modifier son règlement relatif à la démission lors de l'élection des administrateurs, qui exige que chaque candidat à un poste d'administrateur présente à la société une démission irrévocable et conditionnelle, qui prendrait effet si l'administrateur n'obtenait pas le soutien de la majorité des actionnaires requise lors d'une élection non contestée (proposition retirée).

X

N

Proposeur : [New York City Carpenters Pension Fund](#)

---

La proposition a été retirée. Aucun vote n'a été enregistré.

---

Vote non enregistré -

Proposition retirée

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.

X

||

Proposeur : [National Center for Public Policy Research](#)

---

La publication d'un rapport sur les contributions politiques serait utile. Outre le risque juridique lié à la complexité des lois, les contributions politiques engendrent des problèmes de taille qui peuvent se répercuter sur la valeur ajoutée. Les entreprises obtiennent des avantages au détriment de stratégies plus efficaces, comme le financement de la recherche et du développement. Ces dons peuvent servir les intérêts des dirigeants sans représenter ceux de l'entreprise et des actionnaires. Néanmoins, plusieurs points doivent être soulignés à propos de la présente proposition. 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. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Bombardier Inc. (BBD.A)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-25 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-04
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 97751200



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	115
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	333
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	992
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1672
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	1837
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	4578

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne Bissonnette		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rose Damen		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Fontaine		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ji-Xun Foo		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Martel		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas R. Oberhelman		
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melinda Rogers-Hixon		
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Sprunk		
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antony N. Tyler		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition d'actionnaire demandant que 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).		
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 afin que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.	▼	■
07	Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les dirigeants soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.	▼	▼
08	Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les administrateurs soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Beaudoin	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanne Bissonnette	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles Bombardier



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rose Damen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Fontaine



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ji-Xun Foo



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Son taux de présence au conseil est inférieur à 75 % sans raisons valables. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.07**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane Giard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.08**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Anthony R. Graham




Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Éric Martel		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Douglas R. Oberhelman		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melinda Rogers-Hixon		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la

gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric Sprunk		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antony N. Tyler		

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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.		

**Proposeur : CA**

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

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).

CA POLITIQUE



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 de Bombardier, l'entreprise limite l'intégration de paramètres ESG aux régimes de rémunération incitative à long terme destinés aux membres de la haute direction et à certains employés occupant des postes de gestion de haut niveau ou de niveau intermédiaire qui « ont un impact significatif sur l'atteinte des objectifs



ESG ». Dans ce contexte, 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 05

CA POLITIQUE

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.



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 06

Proposition d'actionnaire afin que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.

CA



POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les dirigeants soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.

CA



POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

---

Il est demandé que les langues dans lesquelles les dirigeants s'expriment couramment soient mentionnées dans la matrice des compétences de la circulaire de la société. Le proposeur rappelle que des débats ont eu lieu ces dernières années au sujet de la langue parlée par les dirigeants d'entreprises cotées en Bourse. On se souvient notamment du cas d'Air Canada. Cependant, les attentes minimales d'une société ouverte envers des candidats au comité de direction vont au-delà des langues parlées. Si les dirigeants sont choisis, c'est qu'ils sont capables d'échanger ensemble sur les sujets de haute importance pour l'entreprise. Nous estimons que les langues parlées par les dirigeants ne constituent pas un enjeu de responsabilité sociale déterminant. De plus, il nous apparaît difficile d'estimer la valeur et l'intérêt d'une telle divulgation pour les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que les langues maîtrisées par les administrateurs soient divulguées dans la grille de leurs compétences et expertises.



Proposeur : MÉDAC

---

Il est demandé que les langues dans lesquelles les administrateurs s'expriment couramment soient mentionnées dans la matrice des compétences de la circulaire de la société. Le proposeur rappelle que des débats ont eu lieu ces dernières années au sujet de la langue parlée par les dirigeants d'entreprises cotées en Bourse. On se souvient notamment du cas d'Air Canada. Cependant, les attentes minimales d'une société ouverte envers des candidats au conseil d'administration vont au-delà des langues parlées. Si les administrateurs sont choisis, c'est qu'ils sont capables d'échanger ensemble sur les sujets de haute importance pour l'entreprise. Nous estimons que les langues parlées par les administrateurs ne constituent pas un enjeu de responsabilité sociale déterminant. De plus, il nous apparaît difficile d'estimer la valeur et l'intérêt d'une telle divulgation pour les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Texas Instruments Inc. (TXN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-25 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-28
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 882508104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

14016

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Blinn	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd M. Bluedorn	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet F. Clark	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carrie S. Cox	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Craighead	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reginald DesRoches	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Curtis C. Farmer	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jean M. Hobby	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Haviv Ilan	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Kirk	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela H. Patsley	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert E. Sanchez	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Templeton	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires détenteurs d'un total de 15 % des actions ordinaires en circulation de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	▲	✓

06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise pour déterminer si la mauvaise utilisation de ses produits par des clients l'expose à des risques relatifs aux droits de la personne ou à d'autres risques importants.



## ANALYSE

### ITEM 01.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark A. Blinn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Todd M. Bluedorn



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Janet F. Clark



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carrie S. Cox		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Elle est présidente du conseil de Organon & Co. et Cartesian Therapeutics, Inc. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**



ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Craighead		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reginald DesRoches		




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 : Curtis C. Farmer		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Comerica Incorporated et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jean M. Hobby		

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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Haviv Ilan		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ronald Kirk	<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 au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Pamela H. Patsley	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate non indépendante est administratrice principale et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert E. Sanchez



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Ryder System, 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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard K. Templeton



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

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 la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires détenteurs d'un total de 15 % des actions ordinaires en circulation 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 15 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

## ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration commande un rapport indépendant sur le processus de diligence raisonnable de l'entreprise pour déterminer si la mauvaise utilisation de ses produits par des clients l'expose à des risques relatifs aux droits de la personne ou à d'autres risques importants.



Proposeur : Friends Fiduciary Corporation

Les sociétés associées directement ou indirectement à des violations des droits de la personne sont exposées à des risques financiers, juridiques, d'exploitation et d'atteinte à la réputation, voire de boycottage et de désinvestissement. Comme le requièrent les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme des Nations Unies, elles se doivent donc de mettre en place un processus de diligence raisonnable pour déceler, évaluer, prévenir et atténuer efficacement les impacts négatifs réels et potentiels sur les droits de la personne qu'elles peuvent avoir ou auxquels elles peuvent contribuer par le truchement de leurs activités ou qui peuvent découler directement de leurs activités, produits ou services par leurs relations commerciales. Or, Texas Instruments (TI) fait face à des risques importants relatifs aux droits de la personne, notamment ceux liés à l'utilisation de ses produits à double usage. Comme l'affirmait la société en 2023, il est vrai qu'elle fait partie d'une « chaîne d'approvisionnement électronique mondiale vaste, dynamique et à plusieurs niveaux, où des composants tels que les semi-conducteurs sont commercialisés par plusieurs parties avant d'être incorporés dans un sous-système ou un produit final. » Dans certains cas, même après avoir été intégrés à un produit final non visé par des sanctions, comme des appareils ménagers, ses produits peuvent se retrouver dans des appareils non prévus par la société et être liés à des violations du droit international ou des droits de la personne. Une étude du groupe de réflexion britannique Royal United Service Institute (RUSI), qui a fait grand bruit, a ainsi révélé la présence de composants de TI et d'autres sociétés occidentales dans des systèmes d'armes utilisés par l'armée russe contre l'Ukraine, et ce, même si TI a cessé ses ventes à la Russie et à la Biélorussie en février 2022. Or, si certains composants dataient de plusieurs années, parfois d'aussi loin que 1998, d'autres étaient récents et couverts par des restrictions aux exportations américaines et une obligation de diligence raisonnable pour s'assurer qu'ils n'étaient pas destinés à un utilisateur final interdit ou à usage final interdit. Dans une proposition similaire soumise en 2023, qui a obtenu un taux d'approbation de 23 %, le proposeur reconnaissait « la réalité complexe de l'industrie des semi-conducteurs et les difficultés d'une totale transparence de sa chaîne de valeur », ainsi que « la nature à double usage des composants semi-conducteurs, la dépendance de l'industrie face aux marchés de détail et aux distributeurs tiers et la longue durée de vie des puces qui rend pratiquement impossible le suivi des utilisateurs finaux de 80 000 produits différents ». Toutefois, comme des organisations non gouvernementales ont pu retracer les livraisons de composants à double usage de la société pour un usage interdit, le proposeur croit que TI devrait évaluer ses politiques et procédures de diligence raisonnable par rapport aux clients et aux droits de la personne. Signalons que TI apparaît en retard par rapport aux mesures prises par ses pairs pour atténuer les risques liés aux droits de la personne. En 2022, TI faisait ainsi piètre figure dans le classement du Corporate Human Rights Benchmark portant sur la gestion des risques relatifs aux droits de la personne. Sa note globale était de 8,1 %, alors que la moyenne sectorielle était de 18,3 %, et elle n'a reçu aucun point pour les 5 indicateurs relatifs à la diligence raisonnable. Par conséquent, nous estimons que la proposition est justifiée et raisonnable. La réalisation d'une évaluation indépendante du processus de diligence raisonnable de la société permettrait de s'assurer de son efficacité et de sa robustesse, ainsi que de vérifier s'il atténue le risque que ses produits contribuent à des violations des droits de la personne et s'il la protège raisonnablement contre les risques liés au non-respect de ces droits. 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 ASML Holding NV (ASML)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-24 ,
PAYS Pays-Bas	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT N07059178

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

855

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
03.01	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✔	✔
03.02	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✔	✔
03.05	Proposition afin d'approuver la distribution du dividende.	✔	✔
04.01	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.	✔	▲
04.02	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.	✔	✘
05	Proposition afin que les administrateurs soient tenus de détenir un certain nombre d'actions ordinaires.	✔	✔
07.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Annet Aris	✔	✔
07.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark Durcan	✔	✔
07.04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Warren East	✔	✔
08.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions, incluant la possibilité de les attribuer sous forme d'options, de bons ou d'autres offres.	✔	✔
08.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.	✔	✔
09	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions jusqu'à concurrence de 10 % des actions en circulation.	✔	✔
10	Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.	✔	✔

## ANALYSE

ITEM 03.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✔	✔
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.		
Proposeur : CA		

---

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution du dividende.		
Proposeur : CA		

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux membres du comité de direction pour l'exercice financier précédent.		
Proposeur : CA		

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du comité de direction et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs pour l'exercice financier précédent.		

Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil de surveillance et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

	CA	POLITIQUE
Proposition afin que les administrateurs soient tenus de détenir un certain nombre d'actions ordinaires.		

Proposeur : CA

---

Il est pertinent pour les administrateurs de détenir des actions de l'entreprise afin d'aligner leurs intérêts à long-terme avec ceux de l'entreprise. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.02

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Annet Aris		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 07.03

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Mark Durcan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il 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 par tranche de l'administrateur : Warren East



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 08.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions, incluant la possibilité de les attribuer sous forme d'options, de bons ou d'autres offres.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 20 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 08.02

CA POLITIQUE

Proposition afin de limiter les droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions jusqu'à concurrence de 10 % des actions en circulation.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'annulation d'actions ordinaires.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions a généralement un effet relatif, qui engendre une amélioration du bénéfice par action d'une société. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

ÉMETTEUR Moncler SpA (BIT:MONC)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-24 ,
PAYS Italie	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-15
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT T6730E110

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

7820

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs, le rapport du vérificateur et les états financiers consolidés.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution du dividende.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés, collaborateurs et consultants.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs, le rapport du vérificateur 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 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution du dividende.	✓	✓
<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'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 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux employés, collaborateurs et consultants.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information

publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Canadian Pacific Kansas City Ltd (TSE: CP)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-24 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-12
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 13646K108

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	55
491CAAXXXXX T1-000000076.1	Optimum - 491CAAXXXXX Optimum - T10000000761	190 623
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	1125

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✔	✔
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✔	▲
03	Proposition afin de voter, à titre consultatif, sur l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique.	✔	✔
04.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Baird	✔	▲
04.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Courville	✔	▲
04.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith E. Creel	✔	✔
04.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Garza	✔	▲
04.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Hamberger	✔	✔
04.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet H. Kennedy	✔	✔
04.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry J. Maier	✔	▲
04.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew H. Paull	✔	✔
04.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✔	▲
04.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Robertson	✔	▲
04.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon T. Trafton	✔	✔
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration négocie des politiques relatives aux congés de maladie payés avec tous les syndicats représentant les employés de l'entreprise aux États-Unis ; conformément à ces politiques, tous les employés de l'entreprise devraient pouvoir se prévaloir de congés de maladie payés sans faire l'objet de mesures disciplinaires conformément aux lignes directrices de l'entreprise en matière d'assiduité des employés.	✘	✔

## ANALYSE

**ITEM 01**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions qui ne respecte pas les critères de la politique. Le taux de dilution maximal du régime d'options est supérieur à 5 %. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des options octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin de voter, à titre consultatif, sur l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique.



Proposeur : CA

La proposition a pour objectif de faire approuver, à titre consultatif, l'approche de la société en matière de changement climatique. Reconnaissant que ce dernier présente des risques et occasions d'affaires, le Canadien Pacifique Kansas City (CPKC) affirme qu'il vise continuellement à s'aligner sur les initiatives reconnues et rassembleuses et il s'est doté de cibles pour atténuer son empreinte carbone. L'entreprise vise à réduire de 27,5 % les émissions absolues de gaz à effet de serre (GES) provenant de ses activités autres que celles des locomotives, y compris celles de ses bâtiments et installations, et à diminuer de 38,3 % l'intensité des émissions de GES des locomotives, du puits à la roue, comparativement à 2019. Ces objectifs concernent l'ensemble de ses émissions de portée 1 et 2. De plus, l'entreprise s'engage à réduire de 36,9 % l'intensité de ses émissions provenant des locomotives, également du puits à la roue, d'ici 2030 par rapport à 2020, pour les émissions de portée 3. Elle précise que ces objectifs portent sur plus de la moitié de ses émissions de ce champ d'application. Ces engagements ont été validés par l'initiative Science Based Targets (SBTi), ce qui garantit leur alignement avec les exigences scientifiques en matière de lutte contre le changement climatique. Il est important de souligner que le CPKC n'a pas encore établi d'objectif formel visant à atteindre la carboneutralité sur le long terme. Cependant, l'entreprise affirme que son engagement envers le climat est aligné sur l'ambition de la SBTi qui vise à limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C et à atteindre l'objectif de zéro émission nette. Pour ce qui est de la divulgation climatique, nous constatons que depuis 2022, le CPKC suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD), qui a été créé afin d'améliorer et d'accroître la communication d'informations financières liées au climat et qui jouit d'une reconnaissance internationale. De plus, en 2023, le CPKC a de nouveau répondu à la demande d'information sur son programme sur le changement climatique du CDP, une initiative soutenue par de nombreux investisseurs (<https://shorturl.at/eiyG2>). L'entreprise a reçu la note A-, après l'analyse des informations, ce qui témoigne de ses nombreux efforts pour lutter contre le changement climatique (<https://shorturl.at/fzASZ>). Enfin, nous remarquons que de manière générale, sa divulgation climatique est comparable à celle de ses pairs, comme la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, bien que cette dernière soit légèrement en avance par rapport à l'entreprise, puisqu'elle maintient un objectif de zéro émission nette (<https://shorturl.at/FOZ48>). À la lumière de ces informations, nous estimons que l'approche de l'entreprise par rapport au changement climatique comporte plusieurs bons éléments, même si des améliorations importantes devraient lui être apportées. Notamment, elle n'a pas encore pris l'engagement formel d'atteindre zéro émission nette pour ses activités d'ici 2050 et elle n'a pas annoncé d'objectif fondé sur la science pour 2030 afin de réduire de manière absolue certaines de ses émissions de portée 1 et 2, ainsi que l'ensemble de ses émissions de portée 3. Malgré ces lacunes, nous sommes d'avis qu'il est dans l'intérêt des actionnaires de soutenir la proposition pour le moment. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John R. Baird

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Canfor Corporation et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est président du comité des mises en candidature de ce conseil qui ne possède pas suffisamment de compétences pour évaluer et gérer les risques liés au climat. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02

CA POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Isabelle Courville



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith E. Creel



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 04.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Antonio Garza



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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**

<b>ITEM 04.05</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward R. Hamberger		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 04.06</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janet H. Kennedy		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 04.07</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry J. Maier		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de CalAmp Corp. et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 04.08</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew H. Paull	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 04.09</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane L. Peverett	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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**

<b>ITEM 04.10</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Andrea Robertson	✓	✗

Proposeur : CA



L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 04.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gordon T. Trafton		
Proposeur : CA		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 05	CA	POLITIQUE
Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration négocie des politiques relatives aux congés de maladie payés avec tous les syndicats représentant les employés de l'entreprise aux États-Unis ; conformément à ces politiques, tous les employés de l'entreprise devraient pouvoir se prévaloir de congés de maladie payés sans faire l'objet de mesures disciplinaires conformément aux lignes directrices de l'entreprise en matière d'assiduité des employés.		
Proposeur : CA		

La possibilité pour les travailleurs de bénéficier d'un congé de maladie payé représente un enjeu social important aux États-Unis. Il s'agit du seul pays industrialisé dépourvu d'une loi nationale garantissant l'accès à ces congés, bien que plusieurs villes et une vingtaine d'États et le District de Columbia aient de telles lois. En 2023, 22 % des travailleurs du secteur privé n'avaient droit à aucun jour rémunéré pour prendre soin d'eux-mêmes, selon le Bureau of Labor Statistics des États-Unis (BLS). Des données du BLS montrent aussi qu'en 2017-2018, 42,1 % des travailleurs dont les gains étaient inférieurs ou égaux au 25e percentile déclaraient n'avoir aucun congé rémunéré de quelque nature que ce soit, par rapport à moins de 19,2 % de ceux dont les gains sont supérieurs au 25e percentile. Il en va de même pour 48,4 % des travailleurs d'origine hispanique ou latino-américaine et 36,3 % des travailleurs noirs, par rapport à 32,6 % des travailleurs blancs. Or, lorsqu'ils sont malades, les employés qui ne peuvent pas profiter de congés payés ont le choix de rester à la maison sans salaire et de compromettre leur stabilité financière ou d'aller travailler, au risque d'infecter d'autres personnes, collègues ou clients, s'ils sont contagieux. Ils s'exposent aussi au risque de subir des représailles de leur employeur, y compris d'être licenciés, s'ils ne se présentent pas au travail. Il est pourtant dans l'intérêt des entreprises d'offrir de tels congés à leur personnel. Parmi les avantages les plus évidents, soulignons la réduction du risque d'une éclosion pouvant perturber leurs activités dans le cas de maladies infectieuses et du risque d'accident de travail lié à la présence d'employés plus fatigués et malades. L'offre de congés payés permet en outre aux entreprises de démontrer leur engagement à protéger la santé et le bien-être de leur personnel et de leur clientèle, deux importantes parties prenantes. Enfin, de façon plus générale, en améliorant les conditions de travail de leurs effectifs, les sociétés peuvent rehausser leur réputation et leur capacité à attirer et retenir des employés qualifiés, ainsi qu'augmenter le moral et la productivité au travail. Dans le cas du Canadien Pacifique Kansas City (CPKC), la société affirme qu'elle est déjà en train de négocier des ententes relatives aux congés de maladie payés avec ses employés syndiqués américains dans le cadre de procédures de négociation collective. Elle juge que la proposition est trop prescriptive, car elle estime que celle-ci lui demande d'instaurer unilatéralement une politique pour son personnel syndiqué américain et rappelle qu'elle doit négocier au cas par cas avec chaque syndicat. Après analyse de la proposition et de l'argumentation de son auteur, nous ne partageons pas cette interprétation

quant au caractère prescriptif de la proposition. Celle-ci demande précisément au CPKC de « négocier [...] avec tous les syndicats représentant » ses effectifs et elle parle de « politiques » au pluriel. Le proposeur s'inquiète qu'elle n'ait pas encore conclu d'entente sur les congés de maladie payés, contrairement à tous les autres chemins de fer de catégorie I, et qu'il existe une disparité entre ses effectifs canadiens, qui ont accès à de tels congés sans délai, tandis que ses effectifs américains ont droit à des prestations seulement après 7 jours. Il souligne aussi que les cheminots et leurs syndicats sont préoccupés par le fait que les employés s'exposent à des mesures disciplinaires s'ils s'absentent de façon imprévue pour des raisons de santé. Étant donné les nombreux avantages liés à l'offre de congés de maladie payés aux employés, nous jugeons que la proposition est justifiée, raisonnable et dans l'intérêt des actionnaires. Ajoutons qu'il serait aussi plus équitable que le CPKC mette fin à la disparité entre ses employés canadiens et américains, ce qui atténuerait les risques entre autres pour sa réputation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> West Fraser Timber Co. Ltd (WFT)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-24 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-29
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 952845105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

175

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 12.	✓	✓
02.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry H. (Hank) Ketcham	✓	▲
02.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. Beneby	✓	✓
02.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric L. Butler	✓	✓
02.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reid E. Carter	✓	▲
02.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John N. Floren	✓	▲
02.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellis Ketcham Johnson	✓	▲
02.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Kenning	✓	▲
02.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marian Lawson	✓	✓
02.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean McLaren	✓	✓
02.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. McMorrow	✓	✓
02.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice G. Rennie	✓	▲
02.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gillian D. Winckler	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01

CA

POLITIQUE



Proposition afin de fixer le nombre d'administrateurs à 12.



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 02.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry H. (Hank) Ketcham



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 la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Doyle N. Beneby



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric L. Butler



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Reid E. Carter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 02.05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John N. Floren



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Ellis Ketcham Johnson

✓ ▼

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature 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 02.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian G. Kenning

✓ ✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marian Lawson

✓ ✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sean McLaren	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen M. McMorrow	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice G. Rennie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Proposeur : CA**

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gillian D. Winckler		

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 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'établissement d'un lien entre la rémunération et la performance sociale de l'entreprise est souhaitable. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne

répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> WW Grainger Inc. (GWW)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-24 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-04
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 384802104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

2740

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney C. Adkins	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Davis	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine D. Jaspon	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Klein	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. G. Macpherson	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cindy J. Miller	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil S. Novich	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beatriz R. Perez	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E. Scott Santi	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Slavik Williams	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lucas E. Watson	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven A. White	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rodney C. Adkins



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George Davis



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 : Katherine D. Jaspon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher J. Klein		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stuart L. Levenick		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. G. Macpherson		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cindy J. Miller

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Stericycle, Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Neil S. Novich

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de 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 01.09

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beatriz R. Perez

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : E. Scott Santi		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Slavik Williams		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. 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'administrateur : Lucas E. Watson	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steven A. White	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<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. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un large pouvoir discrétionnaire est conféré aux administrateurs dans l'exécution du régime d'octroi d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Newmont Corporation (NYSE: NEM)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-24 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-27
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 651639106



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

4000

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Aiken	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory H. Boyce	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce R. Brook	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emma Fitzgerald	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally-Anne Layman	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Manuel Madero Garza	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : René Medori	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Nelson	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Palmer	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julio M. Quintana	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan N. Story	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Aiken	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Gregory H. Boyce		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce R. Brook		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maura J. Clark		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Emma Fitzgerald	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sally-Anne Layman	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José Manuel Madero Garza	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de 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 : René Medori		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jane Nelson		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Palmer		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Julio M. Quintana		


Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de SM Energy Company et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan N. Story		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le comité de rémunération a autorisé le versement de plus de 11 millions USD en primes de signature à 3 dirigeants. Ces primes ne sont pas conditionnés à l'atteinte d'objectifs de performance. 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

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Bank of America Corporation (BAC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-24 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 60505104



## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

1500

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Allen	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José E. Almeida	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre J. P. de Weck	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arnold W. Donald	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Hudson	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monica C. Lozano	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian T. Moynihan	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lionel L. Nowell, troisième du nom.	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise L. Ramos	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton S. Rose	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. White	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas D. Woods	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria T. Zuber	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.	✓	✗
05	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration évalue comment il supervise les risques liés à la discrimination contre les individus en raison de leur race, de leur couleur, de leur religion (y compris les opinions religieuses), de leur sexe, de leur origine nationale ou de leurs	✗	✗

	opinions politiques et si une telle discrimination peut avoir une incidence sur l'exercice par les individus de leurs droits civils protégés par la Constitution et qu'il publie un rapport à ce sujet.		
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying de l'entreprise s'alignent sur son objectif d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.	✘	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer chaque année son ratio de financement relatif à l'approvisionnement en énergie propre.	▼	✓
08	Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir agir par consentement écrit.	✘	✓
09	Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.	✘	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration améliore le régime de rémunération des dirigeants en incluant le facteur du ratio de rémunération du chef de la direction.	✘	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sharon L. Allen	✓	▲
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : José E. Almeida	✓	✘
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Baxter International Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. En outre, il 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 : Pierre J. P. de Weck		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arnold W. Donald		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda P. Hudson		

[Proposeur : CA](#)

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Monica C. 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, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian T. Moynihan	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lionel L. Nowell, troisième du nom.	✓	✗
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Denise L. Ramos		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Clayton S. Rose		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. White		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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 01.12

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas D. Woods	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria T. Zuber	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité des mises en candidature. Elle a un lien de parenté direct avec un employé. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'octroi de primes liées à la performance est laissé à la discrétion des administrateurs. Le droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération à base d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants et employés.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE



Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration évalue comment il supervise les risques reliés à la discrimination contre les individus en raison de leur race, de leur couleur, de leur religion (y compris les opinions religieuses), de leur sexe, de leur origine nationale ou de leurs opinions politiques et si une telle discrimination peut avoir une incidence sur l'exercice par les individus de leurs droits civils protégés par la Constitution et qu'il publie un rapport à ce sujet.



Proposeur : Bowyer Research

La question de la diversité, de l'équité et de l'inclusion est un enjeu social majeur et il est dans l'intérêt des actionnaires que les entreprises divulguent des informations à ce sujet. Toutefois, l'argumentation qui accompagne la proposition nous permet de douter sérieusement des véritables intentions du proposeur, qui pourrait en fait viser à contrecarrer les pratiques sociales adoptées par l'entreprise, plutôt qu'à les améliorer. Son argumentation est d'ailleurs basée sur une déclaration sur la culture de l'annulation et la liberté d'expression dans le secteur financier, qui est signée par plusieurs organisations reconnues pour leur opposition à l'investissement responsable et leur recours à des propositions d'actionnaire anti-ESG, dont le National Center for Public Policy Research et le National Legal and Policy Center. Notons que même si la proposition fait référence à la race, la couleur, le sexe et l'origine nationale, son argumentation n'inclut aucune discussion sur la discrimination fondée sur ces motifs. Le proposeur reproche aussi à de nombreuses entreprises financières d'inclure dans leurs politiques des normes qu'il qualifie de « vagues et subjectives », donnant en exemple les expressions « discours haineux » ou « promotion de l'intolérance », ce qui, selon lui, permettrait aux employés de refuser ou de restreindre le service pour des raisons « arbitraires ou discriminatoires ». Dans ce contexte, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration procède à une évaluation et publie un rapport décrivant dans quelle mesure et de quelle façon les activités de lobbying de l'entreprise s'alignent sur son objectif d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050.



Proposeur : Trillium Asset Management, and other co-filers

Les investisseurs et les entreprises reconnaissent de plus en plus qu'assurer l'alignement entre leurs énoncés de valeurs et leurs dépenses de lobbying, y compris celles pour des associations professionnelles, est une considération importante. Au cours des dernières années, un certain nombre d'entreprises européennes et australiennes ont commencé à fournir des informations supplémentaires sur la manière dont elles s'assurent que leurs fonds sont dépensés de manière à promouvoir leurs objectifs en matière de politique climatique. Bank of America vise la carboneutralité d'ici 2050 dans ses activités financières, d'exploitation et d'approvisionnement, avec une réduction de 75 % des émissions absolues de gaz à effet de serre de portée 1 et 2 d'ici 2030. Elle se fixe également des objectifs de réduction de l'intensité des émissions. De plus, elle s'engage à réduire les émissions liées à son financement d'activités dans certains secteurs d'ici 2030, dont une baisse de l'intensité de 45 % pour les émissions de portée 1 et 2 et de 29 % pour celles de portée 3 pour le secteur de l'énergie. Il est à noter que les cibles de l'entreprise n'ont pas été approuvées par l'initiative Science-Based Targets (SBTi). Selon le proposeur, la manière dont Bank of America tient compte de ses associations commerciales ou d'autres formes d'influence politique n'est pas claire. Même si elle fournit une liste des associations professionnelles auxquelles l'entreprise et ses filiales versent plus de 25 000 dollars par an et qu'elle indique le montant total des cotisations utilisées à des fins de lobbying, elle n'a pas donné de détails sur les positions de ces organisations en matière de politique climatique. Par ailleurs, selon la plateforme LobbyMap, dans sa réponse au CDP 2022, Bank of America n'a pas divulgué son engagement indirect en matière de politique climatique (<https://shorturl.at/foABN>). Ses divulgations actuelles ne permettent pas aux investisseurs de savoir dans quelle mesure et de quelle façon elle s'assure que ses activités de lobbying directes et indirectes s'alignent sur son objectif de zéro émission nette et sur l'Accord de Paris. De plus, Bank of America est membre d'associations industrielles, notamment la Chambre de commerce des États-Unis, la

Business Roundtable et le Bank Policy Institut, qui sont toutes défavorables aux politiques climatiques. En outre, plusieurs groupes auxquels elle appartient, comme la Chambre de commerce des États-Unis, démontrent une opposition active à la politique climatique américaine. Le proposeur souligne que le lobbying et les initiatives de politique publique qui vont à l'encontre de l'Accord de Paris pourraient devenir une menace croissante pour les entreprises. En finançant des organisations qui font pression contre les lois sur le climat, ce qui contredit ses déclarations publiques et compromet éventuellement la réalisation de son objectif de zéro émission nette, Bank of America s'expose à des risques de détérioration de sa réputation ainsi qu'à un risque systémique. Nous pensons qu'une entreprise qui exerce activement des pressions, directes ou indirectes, d'une manière qui semble aller à l'encontre de ses priorités et positions risque d'utiliser ses ressources de manière inefficace, de brouiller ses messages et de s'exposer à des risques importants d'atteinte à la réputation. Par conséquent, nous estimons que le rapport demandé garantirait la transparence de l'entreprise en ce qui concerne ses objectifs politiques, réduirait les risques de préjudice à sa réputation et fournirait aux actionnaires l'assurance que les fonds de l'entreprise sont dépensés de manière cohérente avec ses objectifs déclarés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer chaque année son ratio de financement relatif à l'approvisionnement en énergie propre.

CA POLITIQUE



Proposeur : [The New York City Employees' Retirement System, and two co-filers](#)

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), dans son sixième rapport (<https://shorturl.at/cewY9>), souligne la nécessité pressante de réduire l'utilisation mondiale des combustibles fossiles pour limiter le réchauffement climatique à 2 °C ou moins d'ici 2050, avec une diminution importante dès 2030 pour le maintenir en dessous de 1,5 °C. Parallèlement, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) insiste sur la nécessité de tripler la capacité des énergies renouvelables et de doubler l'amélioration de l'efficacité énergétique pour transformer le secteur énergétique (<https://shorturl.at/dqLU9>). C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Selon l'édition 2023 du rapport « Banking on Climate Chaos » du Rainforest Action Network (<https://shorturl.at/htK46>), les plus grandes banques du monde continuent d'injecter des milliards de dollars dans l'expansion des combustibles fossiles, malgré les avertissements clairs des experts en matière de climat. Bank of America est d'ailleurs le 4e bailleur de fonds des combustibles fossiles, ayant accordé 279,7 milliards de dollars aux entreprises du secteur depuis 2016, dont 35 milliards de dollars en 2022. Pourtant, un article de Bloomberg révèle qu'en 2022, les banques ont fait plus d'argent grâce à des projets d'énergie propre qu'elles n'en gagnent avec les sociétés de combustibles fossiles. Bank of America s'est engagée à atteindre zéro émission nette provenant de ses activités de financement d'ici 2050. Elle a également annoncé un engagement global de mobilisation et de déploiement de 1 500 milliards de dollars en faveur de la finance durable, comprenant des investissements dans les secteurs des énergies propres et dans les secteurs émergents de l'économie sobre en carbone. Le conseil d'administration estime que la banque est transparente quant à sa stratégie visant à accompagner la transition de ses clients vers un avenir à faibles émissions de carbone. De plus, il soutient que les objectifs et les mesures concernant le financement de l'entreprise sont en accord avec les initiatives mondiales de financement pour l'approvisionnement énergétique. De ce fait, il considère que la divulgation demandée ne constituerait pas une utilisation productive des ressources de l'entreprise et ne fournirait pas aux actionnaires des informations supplémentaires importantes. Néanmoins, un rapport de BloombergNEF sur le financement de la transition (<https://shorturl.at/fguR6>) souligne que le rythme auquel s'intensifiera l'approvisionnement en énergie à faible teneur en carbone déterminera le rythme auquel les combustibles fossiles seront progressivement délaissés. Les ratios de financement des énergies propres par rapport aux combustibles fossiles sont considérés comme des indicateurs cruciaux pour évaluer les progrès de la transition énergétique. De plus, le proposeur mentionne l'existence d'un ratio proposé par l'AIE, qui est reconnu par les principales alliances bancaires pour le climat, auxquelles la société participe. Ces alliances ont souligné que des indicateurs comparables pour les exigences en matière de rapports pourraient inclure un ratio de financement de la transition. Après analyse, il est évident qu'une transition énergétique rapide et équitable nécessite une transformation radicale des pratiques

bancaires. Les ratios à l'échelle de l'économie, comme le souligne l'AIE, sont essentiels pour guider les investisseurs dans l'alignement de leurs portefeuilles sur les objectifs de zéro émission nette. La divulgation de ces ratios renforcerait la crédibilité des engagements de Bank of America en matière d'énergies propres, atténuerait les risques auxquels l'entreprise est exposée et permettrait aux actionnaires d'évaluer plus précisément les progrès réalisés dans ce domaine. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de diminuer le nombre d'actions requises pour pouvoir agir par consentement écrit.



Proposeur : [Kenneth Steiner](#)

---

Restreindre le consentement écrit de la majorité des actionnaires oblige ces derniers à assister à l'assemblée annuelle afin d'exprimer leurs opinions sur un sujet comme le retrait d'un administrateur ou la fermeture d'un régime de droits des actionnaires. Cette exigence du conseil d'administration réfrène considérablement les actionnaires qui veulent un changement, en particulier lorsque cette pratique est combinée avec un seuil élevé de participation des actionnaires pour pouvoir convoquer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire afin de séparer les postes de président du conseil et de chef de la direction.



Proposeur : [John Chevedden](#)

---

La proposition demande la séparation des fonctions de président du conseil et de chef de la direction. Le chef de la direction occupe aussi les fonctions de président du conseil. Le rôle de supervision de la direction et l'indépendance à l'égard de celle-ci sont compromis lorsque le président du conseil est également le chef de la direction. Cette proposition reçoit généralement un taux d'approbation important. De plus, cette proposition représente la pratique d'excellence en gouvernance. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration améliore le régime de rémunération des dirigeants en incluant le facteur du ratio de rémunération du chef de la direction.



Le proposeur souligne que les récentes manifestations de mécontentement des employés dans divers secteurs mettent en évidence l'écart croissant entre, d'une part, les profits des entreprises et les salaires des chefs de la direction et, d'autre part, les salaires des travailleurs. Cela survient dans un contexte de stagnation salariale et de hausse de l'inflation, surtout pour les produits de première nécessité. Le proposeur cite un article de Politico paru en septembre 2023 qui met en avant la « grève historique de l'UAW », un syndicat de l'automobile américain, soulignant ainsi les efforts déployés depuis plus d'une décennie pour réduire cet écart de rémunération. Selon l'article, entre 1978 et 2021, la rémunération des chefs de la direction d'entreprises américaines a crû de plus de 1 400 %. Par ailleurs, plusieurs études montrent que la satisfaction des employés est étroitement liée à la perception d'équité en matière de rémunération. Un rapport de l'institut de politique économique de 2022 révèle que les rémunérations des chefs de la direction des grandes sociétés ouvertes américaines ont augmenté de manière disproportionnée par rapport à l'évolution du marché boursier et des salaires des travailleurs et des diplômés de l'enseignement supérieur (<https://shorturl.at/jkFS1>). En 2022, les chefs de la direction aux États-Unis gagnaient en moyenne 221 fois le salaire des travailleurs. Pendant la pandémie de 2019 à 2021, alors que des millions de personnes ont perdu leur emploi et que le pouvoir d'achat réel a diminué en raison de l'inflation, la rémunération des chefs de la direction a bondi de 30,3 %. Ces inégalités croissantes peuvent entraîner des risques financiers importants pour les entreprises en augmentant la rotation du personnel et l'absentéisme et en diminuant le moral des employés, ce qui peut être très coûteux. Bank of America affirme que ses processus et programmes de rémunération actuels garantissent une rémunération équitable et compétitive pour tous les employés et qu'ils favorisent une croissance responsable en reconnaissant et récompensant les performances à tous les échelons de l'entreprise. Par conséquent, le conseil d'administration estime que le système actuel de rémunération du chef de la direction aligne efficacement les intérêts des dirigeants et des actionnaires et qu'un changement n'est pas nécessaire. Après examen, nous estimons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. Enfin, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenues dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représentent en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

ÉMETTEUR L'Oreal SA (OR)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-23 ,
PAYS France	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-18
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT F58149133

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1140

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jacques Ripoll	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Beatrice Guillaume Grabisch	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Ilham Kadri	✓	✗
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean Victor Meyers	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nicolas Meyers	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Associe pour la certification des rapports de durabilité	✓	✓
10	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernest & Young pour la certification des rapports de durabilité.	✓	✗
11	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
12	Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.	✓	✓
13	Proposition afin d'approuver la rémunération du directeur général.	✓	✗
14	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.	✓	✓
15	Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du président du conseil.	✓	✓
16	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général	✓	✗
17	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✗

18	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓
19	Proposition afin de renouveler le pouvoir donné aux administrateurs d'attribuer des actions.	✓	▲
20	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.	✓	✓
21	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés à l'étranger.	✓	✓
22	Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.	✓	✓

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✘

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.

Proposeur : CA

CA POLITIQUE

✓ ✘

On constate que moins des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Ces rapports ont été fournis à tous les actionnaires avant l'assemblée d'actionnaires, mais la firme de vérification qui les a examinés n'est pas indépendante. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**



**ITEM 03**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende.

**Proposeur : CA**

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jacques Ripoll

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré****ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Beatrice Guillaume Grabisch

**Proposeur : CA**

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par l'entreprise, siège au comité de vérification. Elle représente Nestlé, actionnaire de l'entreprise, au conseil d'administration. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas liés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Ilham Kadri



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle 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 07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Jean Victor Meyers



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Nicolas Meyers



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres

indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

**ITEM 09**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Associé pour la certification des rapports de durabilité



**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 10**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernest & Young pour la certification des rapports de durabilité.



**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 11**

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 12**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la rémunération du président du conseil.



Proposeur : CA

La rémunération du président du conseil respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 13

Proposition afin d'approuver la rémunération du directeur général.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La prime annuelle de certains dirigeants dépasse le quart du total de leur rémunération, ce qui est contraire à la politique. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 14

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération des administrateurs.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

La politique de rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 15

Proposition afin d'approuver la politique de rémunération du président du conseil.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

La politique de rémunération du président du conseil respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 16**

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération du directeur général

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération n'est pas basée sur la performance de l'entreprise. L'entreprise n'a pas de dispositions de récupération afin que le dirigeant rembourse les sommes attribuées à la suite d'un retraitement comptable. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 17**

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. La prime de rachat pourrait excéder 10 %, ce qui n'est pas conforme avec la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 18**

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.

CA POLITIQUE



**Proposeur : CA**

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. 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. Les actions rachetées et non annulées représentent plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 19

Proposition afin de renouveler le pouvoir donné aux administrateurs d'attribuer des actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. La distribution d'actions gratuites va à l'encontre de la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 21

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'épargne des employés à l'étranger.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime de rémunération par actions répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 22

Proposition afin d'octroyer les pouvoirs nécessaires à l'exécution des décisions de l'assemblée.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il s'agit d'une formalité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> MSCI Inc. (NYSE:MSCI)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-23 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-29
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 55354G100



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

4205

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry A. Fernandez	▲✓	▲
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Ashe	▲✓	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chirantan J. Desai	▲✓	▲✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne Edmunds	▲✓	▲✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin L. Matlock	▲✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques P. Perold	▲✓	▲✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C.D. Baer Pettit	▲✓	▲✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sandy C. Rattray	▲✓	▲
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda H. Riefler	▲✓	▲
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus L. Smith	▲✓	▲✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rajat Taneja	▲✓	▲✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Volent	▲✓	▲✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	▲✓	▲
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	▲✓	▲✓
04	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration réalise et publie un examen visant à déterminer si et dans quelle mesure la société inclut dans ses indices des entreprises qui fournissent des biens ou des services à l'armée chinoise.	▼	▼

## ANALYSE

ITEM 01.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry A. Fernandez



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.02**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert G. Ashe



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 01.03**

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Chirantan J. Desai



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Wayne Edmunds		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Robin L. Matlock		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jacques P. Perold		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : C.D. Baer Pettit		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est le directeur de l'exploitation de l'entreprise (COO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sandy C. Rattray		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec un client, un fournisseur ou un consultant de la société. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. 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 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda H. Riefler		
<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, 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus L. Smith		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rajat Taneja		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Paula Volent		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. 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 PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration réalise et publie un examen visant à déterminer si et dans quelle mesure la société inclut dans ses indices des entreprises qui fournissent des biens ou des services à l'armée chinoise.



Proposeur : National Center for Public Policy Research

---

Le proposeur accuse l'entreprise d'avoir rejeté à tort les inquiétudes selon lesquelles les actions chinoises sont « non investissables », en raison des mesures de répression réglementaires prises par le gouvernement chinois. Il souligne qu'une enquête de la commission de la Chambre des représentants des États-Unis sur le Parti communiste chinois révèle que l'inclusion indiscriminée des actions A chinoises dans l'indice des marchés émergents de l'entreprise conduit, à l'insu des

investisseurs américains, au financement d'entités chinoises engagées dans le développement et la fabrication d'armes pour l'Armée populaire de libération, ainsi que dans la promotion de l'objectif de suprématie technologique du Parti communiste chinois. Il affirme que le maintien de ces entreprises dans les indices, sans une divulgation adéquate des risques importants, pourrait entraîner des répercussions juridiques et nuire à la réputation de l'entreprise, ce qui aurait ainsi un impact sur ses actionnaires. Par conséquent, il suggère que l'entreprise devrait exclure de ses indices les sociétés qui soutiennent les activités militaires de la République Populaire de Chine. Soulignons que 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**

<b>ÉMETTEUR</b> Transat A.T. Inc. (TRZ)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-23,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-27
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Mixte	<b>IDENTIFIANT</b> 89351T302

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

350

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Geneviève Brouillette	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valérie Chort	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Coallier	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Desjardins	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Kudzman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stéphane Lefebvre	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruno Matheu	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Rae	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Tremblay	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Proposition afin de modifier le régime d'épargne des employés.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
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 à l'entreprise d'informer les actionnaires et toutes les parties prenantes des mesures qu'elle a prises pour accroître le niveau de satisfaction à l'égard de sa politique de rémunération.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Geneviève Brouillette	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Valérie Chort	✓	✗
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Coallier	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Daniel Desjardins	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe 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 : Susan Kudzman		
<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, considérée comme reliée par la politique, siège à tous les comités-clés. 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 : Stéphane Lefebvre		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruno Matheu		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ian Rae		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Julie Tremblay		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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 04

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, le contrat de travail du chef de la direction comprend des indemnités de départ qui ne sont pas reliées à une perte de ses fonctions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

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.



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 06

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise d'informer les actionnaires et toutes les parties prenantes des mesures qu'elle a prises pour accroître le niveau de satisfaction à l'égard de sa politique de rémunération.

CA

X

POLITIQUE

✓

Proposeur : MÉDAC

Le proposeur, le MÉDAC, demande à l'entreprise de renforcer sa transparence en ce qui concerne ses actions contre les inégalités internes, qui peuvent l'exposer à des répercussions négatives. Il souligne l'impact important des dirigeants sur les performances financières et non financières de l'entreprise et insiste sur leur responsabilité de garantir l'équité interne et une répartition plus juste des richesses. De plus, il soulève les préoccupations des parties prenantes quant à la justification et à l'acceptabilité des niveaux de rémunération, ainsi que leur lien avec les problèmes sociaux au sein des entreprises. En outre, il met en lumière le mécontentement exprimé lors de la dernière assemblée générale en 2023, où plus de 16 % des votes étaient opposés à la politique de rémunération. Le conseil d'administration estime que le niveau actuel de divulgation concernant ses approches et objectifs en matière de rémunération est adéquat. Il met en avant la prise en compte de la situation globale de l'entreprise et la nécessité d'attirer et de retenir les talents-clés, dans l'intérêt de toutes les parties prenantes. De plus, il explique avoir recours à des consultants externes pour évaluer les programmes de rémunération et s'assurer que la rémunération globale reste compétitive par rapport aux normes du secteur. Il convient de rappeler que les manifestations de mécontentement des salariés en 2023 ont mis en évidence les écarts croissants entre les rémunérations des dirigeants et les salaires des travailleurs, en particulier dans un contexte de stagnation des salaires et d'augmentation de l'inflation. Un rapport publié le 2 janvier 2024 par le Centre canadien de politiques alternatives (CCPA), un groupe de réflexion basé à Ottawa se concentrant sur les questions sociales, économiques et environnementales, a révélé que les 100 chefs de la direction les mieux rémunérés au Canada gagnent désormais 246 fois le salaire du

travailleur typique, dépassant ainsi le record de l'année précédente, qui était de 243 fois le salaire moyen d'un travailleur. Ces inégalités croissantes peuvent exposer les entreprises à des risques financiers considérables en entraînant une hausse de la rotation du personnel, de l'absentéisme et une baisse du moral des employés. De plus, plusieurs études soulignent l'importance de l'équité salariale pour la satisfaction des employés. Malgré la divulgation des politiques de rémunération et leur approbation lors de la dernière assemblée générale, des lacunes ont été constatées en 2023 dans le régime de rémunération de l'entreprise. Ces dernières portaient notamment sur la divulgation des critères de rémunération liés à la performance, qui ne respecte pas tous les critères des meilleures pratiques en la matière. Après examen, nous constatons que l'entreprise souffre d'un manque de transparence en ce qui concerne la rémunération de ses dirigeants. Dans le contexte actuel d'augmentation des inégalités, cette opacité peut exposer l'entreprise à des risques financiers et d'atteinte à la réputation majeurs. Par conséquent, nous recommandons de soutenir cette proposition afin d'encourager le conseil d'administration à divulguer les mesures prises pour atténuer ces risques. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA (BIT: REC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-22 ,
<b>PAYS</b> Italie	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-11
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> T78458139

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

8380

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,20 EUR par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 1,20 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'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. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition 05. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la 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. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. Le TSR peut facilement être augmenté en rachetant des actions. Le conseil d'administration demande l'autorisation de racheter des actions par le biais de la proposition 05. 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 05**

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. Cette société utilise le rendement total pour les actionnaires (RTA) comme mesure du rendement des membres de la haute direction dans ses régimes de rémunération incitative. Le RTA peut être facilement augmenté par le rachat d'actions. Ainsi, cette autorisation pourrait artificiellement gonfler le RTA de la société et donner aux dirigeants une prime non méritée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Broadcom Inc. (NASDAQ: AVGO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-22 ,
<b>PAYS</b> Etats-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-22
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> NASDAQ: AVGO



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

2320

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane M. Bryant		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gayla J. Delly		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Y. Hao		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eddy W. Hartenstein		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Check Kian Low		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Justine F. Page		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry S. Samuelli		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hock E. Tan		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry L. You		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diane M. Bryant		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Gayla J. Delly		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kenneth Y. Hao		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau 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 : Eddy W. Hartenstein		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur

intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Check Kian Low		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Justine F. Page		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Henry S. Samuelli		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'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 préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Hock E. Tan		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry L. You		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.		
<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

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Il n'y a pas de lien entre la rémunération du chef de la direction et la performance sociale et environnementale de l'entreprise. 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

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> National Bank of Canada (NA)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-19 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Extraordinaire	<b>IDENTIFIANT</b> 633067103

---



## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
912619	Optimum - 912619	2600
wrap 713	Optimum - wrap 713	6200
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	24000

---



ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.		

## ANALYSE

ITEM 01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.		

Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation 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**

<b>ÉMETTEUR</b> L3 Technologies Inc. (NYSE:LLL)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-19 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-23
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 502413107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

491CAAXXXX

Optimum - 491CAAXXXX

66

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey	✓	▼
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter W. Chiarelli	✓	▼
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Dattilo	✓	▼
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger B. Fradin	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanna L. Geraghty	✓	▼
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kirk S. Hachigian	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Harry B. Harris fils.	✓	▼
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.	✓	▼
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E. Kubasik	✓	▼
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita S. Lane	✓	▼
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Millard	✓	▼
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward A. Rice fils.	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. Swanson	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina L. Zamarro	✓	▼
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	▼
03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	▼
04	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	▼

05 Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de permettre la décharge de responsabilité des dirigeants, comme le permet la loi du Delaware.



06 Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport sur les activités de lobbying de l'entreprise.



## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sallie B. Bailey		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Peter W. Chiarelli		
<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 la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas A. Dattilo		

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 la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Roger B. Fradin	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joanna L. Geraghty	✓	▲

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kirk S. Hachigian		
<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 : Harry B. Harris fils.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lewis Hay, troisième du nom.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa

position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le chef de la direction préside également le conseil d'administration. Cet arrangement crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher E. Kubasik	✓	✗

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 la politique. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rita S. Lane	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. 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 01.11	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert B. Millard



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward A. Rice fils.



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William H. Swanson



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.14

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christina L. Zamarro



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle 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 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faible part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Américains. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 04**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.



[Proposeur : CA](#)

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 05**

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la modification du certificat de constitution de la société en vue de permettre la décharge de responsabilité des dirigeants, comme le permet la loi du Delaware.



[Proposeur : CA](#)

---

L'État du Delaware a récemment modifié sa loi sur les sociétés pour leur permettre d'exonérer certains cadres supérieurs de leur responsabilité pour certains manquements à leurs obligations fiduciaires. Plus précisément, la loi permet d'éliminer la responsabilité pour les dommages pécuniaires en cas de violation du devoir de diligence par un dirigeant, dans le cadre de plaintes directes déposées par des actionnaires, y compris les actions collectives. La proposition vise à mettre en place cette modification qui limite la possibilité pour les actionnaires d'obtenir réparation en cas de manquement à son obligation fiduciaire de la part d'un dirigeant. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 06**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la publication d'un rapport sur les activités de lobbying de l'entreprise.



[Proposeur : John Chevedden](#)

---

Cette proposition de John Chevedden est une proposition d'actionnaire courante et devrait recevoir un taux d'approbation élevé. Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour sa réputation. Les ressources financières impliquées dans les activités de lobbying de l'entreprise représentent de l'argent de moins pour développer ses différents projets. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> National Bank of Canada (NA)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-19 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 633067103

---





## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	418
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	682
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	763
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	840
912619	Optimum - 912619	900
000029460	Optimum - 000029460	1000
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1910
wrap 713	Optimum - wrap 713	2400
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	5460
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	13327
162535001	Optimum - 162535001	50745

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Boivin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yvon Charest	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Curadeau-Grou	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Ferreira	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Loewen	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca McKillican	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Arielle Meloul-Wechsler	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Paré	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.	✓	✓
04	Proposition afin d'augmenter la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver les modifications apportées à une catégorie d'actions privilégiées.	✓	✓

06	Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.		
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Blouin		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : 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. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yvon Charest		



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Patricia Curadeau-Grou	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Laurent Ferreira	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Annick Guérard	✓	✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de Transat A.T. Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen Kinsley		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn Loewen		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Rebecca McKillican		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Arielle Meloul-Wechsler		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est directrice des ressources humaines et des affaires publiques d'Air Canada 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 : Robert Paré		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Macky Tall		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les cibles des critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des options octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte.		

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'augmenter 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

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les modifications apportées à une catégorie d'actions privilégiées.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. 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 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MEDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration considère que la banque se conforme à toutes les exigences en matière d'information sur les rémunérations lorsque celles-ci sont requises dans des pays particuliers. Il indique que les pratiques de l'entreprise sont alignées sur les normes réglementaires et de déclaration d'informations prescrites par chaque territoire où elle exerce ses activités. Il souligne que la Banque Nationale respecte les lois fiscales en déposant la déclaration annuelle pays par pays exigée par la législation fiscale canadienne et note qu'à ce jour, aucune loi applicable n'oblige la publication de cette déclaration. En outre, le conseil assure que la Banque Nationale surveille activement les évolutions du droit fiscal national, étranger et international, notamment au sein de l'OCDE, et s'engage à continuer à se conformer à ses obligations présentes et futures en matière de déclaration pays par pays. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales et affirme se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. De plus, elle fournit des informations sur ses ratios de rémunération, bien que cela ne comprenne pas spécifiquement le ratio entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (EPA:MC)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-18,
<b>PAYS</b> France	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Mixte	<b>IDENTIFIANT</b> F58485115



---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

730

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 7,50 EUR par action ordinaire.	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.	✓	✓
05	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Antoine Arnault	✓	✗
06	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henri de Castries	✓	✓
07	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alexandre Arnault	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frédéric Arnault	✓	✗
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Associés.	✓	✓
10	Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux.	✓	✗
11	Vote consultatif sur la rémunération de Monsieur Bernard Arnault (PDG).	✓	✗
12	Vote consultatif sur la rémunération de Monsieur Antonio Belloni (DG).	✓	✗
13	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
14	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération de Monsieur Bernard Arnault.	✓	✗
15	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération de Monsieur Antonio Belloni.	✓	✗
16	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.	✓	✓
17	Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.	✓	✓

18 Proposition afin de renouveler le pouvoir donné aux administrateurs d'attribuer des actions.



19 Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.



20 Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.



## ANALYSE

### ITEM 01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers.



Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver les états financiers consolidés.



Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. Après vérification de la durée de la relation entre l'entreprise et la firme de vérification, on constate l'indépendance de cette dernière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

### ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 7,50 EUR par action ordinaire.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport spécial des vérificateurs sur les conventions et les engagements ciblés par l'article L. 225-38.



Proposeur : CA

---

Ce rapport spécial vient vérifier les relations entre parties liées et les conflits d'intérêts qui pourraient en découler. Cela est souhaitable afin de mieux gérer les risques et les atteintes à la réputation de l'entreprise. Les transactions traitées dans le rapport spécial respectent les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Antoine Arnault



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Henri de Castries



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alexandre Arnault

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Frédéric Arnault

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte & Associés.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA

POLITIQUE

Avis sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération de Monsieur Bernard Arnault (PDG).



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 12

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération de Monsieur Antonio Belloni (DG).



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

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 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération de Monsieur Bernard Arnault.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 15

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération de Monsieur Antonio Belloni.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le régime prévoit l'octroi d'actions gratuites, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 16

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 17

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la réduction du capital en annulant des actions rachetées.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'annulation de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'annulation d'actions rachetées engendre une réduction du capital-actions. C'est une façon de restituer aux actionnaires des éléments de l'actif si les liquidités excèdent les besoins d'investissement. Les actions rachetées et non annulées représentent plus de 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 18

CA POLITIQUE

Proposition afin de renouveler le pouvoir donné aux administrateurs d'attribuer des actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'attribution de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'attribution de titres est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette attribution est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 19

CA POLITIQUE



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 10 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission d'actions est bien encadrée dans le temps. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 20

Proposition afin d'approuver l'augmentation du capital-actions.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation d'augmenter le nombre d'actions réservées dans le cadre des régimes de rémunération par actions. Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'augmentation du capital-actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. L'augmentation est inférieure à 20 % des actions en circulation. L'augmentation proposée est limitée à un niveau acceptable qui empêche la dilution excessive de la position actuelle des actionnaires. La proposition est justifiée par des raisons d'affaires valables et est jugée dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Toronto-Dominion Bank (TD)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-18 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 891160509

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
000029460	Optimum - 000029460	370
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	511
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	810
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	905
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	995
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	2268
wrap 713	Optimum - wrap 713	2945
Wrap 160	Optimum - wrap 160	4170
7WFAAAAXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXX	6400
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	18938
162535001	Optimum - 162535001	61125

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ayman Antoun	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Brinkley	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Ferguson	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen A. Goggins	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan N. MacGibbon	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John B. Macintyre	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Maidment	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Keith G. Martell	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bharat B. Masrani	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau	✓	✓
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower	✓	✗
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajay K. Virmani	✓	✗
01.15	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary A. Winston	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

04	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.	✓	✓
05	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements concernant les droits des actionnaires.	✓	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport à la rémunération de l'employé moyen.	▼	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue des activités de transition qui décrivent comment elle alignera son financement sur ses objectifs sectoriels de réduction des émissions pour 2030, y compris les mesures et les politiques précises à mettre en œuvre, les réductions à atteindre grâce à celles-ci, ainsi que les échéanciers de mise en œuvre et les réductions d'émissions connexes.	✗	✓
08	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).	✗	✓
09	Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.	✗	✗
10	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.	✗	
11	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission nette qu'elle envisage d'atteindre.	✗	✗
12	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise inscrive dans une annexe de son rapport annuel toutes les ententes à l'amiable conclues au cours de l'année. Chacune des ententes devra être inscrite et détaillée, incluant la cause et le montant.	▼	▼
13	Proposition d'actionnaire demandant la création d'un comité de 5 personnes pour entériner tout accord à l'amiable. Il devra comprendre un employé actif non-cadre, un employé retraité, deux représentants des actionnaires et un représentant des clients ou du public.	✗	✗
14	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise octroie à tous ses employés le même montant en crédits d'avantages sociaux.	✗	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ayman Antoun	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature n'est pas constitué majoritairement de membres indépendants et 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 01.02 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cherie L. Brant

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy W. Brinkley

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, considérée comme reliée par la politique, siège à ces comités. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian C. Ferguson

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Colleen A. Goggins	✓	✓
<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 n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Alan N. MacGibbon	✓	▼
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John B. Macintyre	✓	✓
<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 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen E. Maidment		
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Keith G. Martell		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bharat B. Masrani		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Claude Mongeau		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : S. Jane Rowe		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nancy G. Tower		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ajay K. Virmani		
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 Cargojet et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.15	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. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		

Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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 droit à la plus-value des actions est compris dans le régime. Ce type d'octroi s'apparente aux actions fictives. Les intérêts des dirigeants ne sont pas alignés sur ceux des actionnaires, car le risque associé à la détention d'actions n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est proposé d'augmenter le plafond de rémunération des administrateurs de 5 millions de dollars canadiens à 7 millions de dollars canadiens. Il est également proposé de réduire le nombre minimal d'administrateurs de 12 à 7, conformément à la Loi sur les banques du Canada. Ce type de « proposition liée » oblige les actionnaires à se prononcer sur tout à la fois. Toutefois, l'impact sur les droits et intérêts des actionnaires est plus positif que négatif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements concernant les droits des actionnaires.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

Les modifications apportent généralement des clarifications aux statuts actuels et sont d'ordre administratif. Ce type de « proposition liée » oblige les actionnaires à se prononcer sur tout à la fois. Toutefois, l'impact sur les droits et intérêts des actionnaires est plus positif que négatif. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport à la rémunération de l'employé moyen.

CA POLITIQUE



Proposeur : Vancity Investment Management Ltd.

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec l'auteur de cette proposition. Nous ne croyons en aucun cas que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle qu'en 2023, de nombreuses manifestations de mécontentement des salariés ont eu lieu dans divers secteurs d'activité, mettant en lumière l'écart entre les bénéficiaires des entreprises et la hausse des rémunérations des dirigeants, d'une part, et les salaires des travailleurs, d'autre part, tout cela dans un contexte de stagnation des salaires et d'augmentation de l'inflation, touchant particulièrement les biens de première nécessité. Il ajoute que plusieurs études montrent que la satisfaction des employés dépend fortement de l'équité perçue en matière de rémunération. Par exemple, un rapport publié le 2 janvier 2024 par le Centre canadien de politiques alternatives (CCPA), un groupe de réflexion basé à Ottawa se concentrant sur les questions sociales, économiques et environnementales, a révélé que les 100 chefs de la direction les mieux rémunérés au Canada gagnent désormais 246 fois le salaire du travailleur typique, dépassant ainsi le record de l'année précédente, qui était de 243 fois le salaire moyen d'un travailleur. Selon le rapport, l'inflation est considérée comme l'un des principaux facteurs contribuant à l'élargissement de l'écart de rémunération entre les travailleurs et les dirigeants. Ces inégalités croissantes peuvent exposer les entreprises à des risques financiers considérables, car elles se traduisent souvent par une augmentation de la rotation du personnel, de l'absentéisme et une baisse du moral des employés, ce qui peut s'avérer très coûteux pour l'entreprise. La Banque TD estime qu'elle veille à ce que ses politiques de rémunération à tous les échelons de l'organisation soient conçues et gérées de façon à offrir une rémunération compétitive par rapport au marché et alignée sur les intérêts des actionnaires. Le conseil affirme qu'il surveille les résultats en matière de rémunération pour rapprocher sa démarche à l'égard des dirigeants et des employés non membres de la direction et qu'il a intégré l'engagement des employés dans les facteurs ESG pris en compte pour établir la rémunération du chef de la direction et des autres dirigeants. Par ailleurs, il soutient que comparer les ratios entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne permettrait pas aux actionnaires d'évaluer efficacement l'approche de la banque en matière de rémunération. Selon lui, cette comparaison ne contribuerait pas à améliorer sa transparence en matière de rémunération, les pratiques du comité des RH ou l'engagement des employés. Il estime que les résultats du ratio peuvent varier considérablement en fonction de divers facteurs, comme la structure des activités, la composition du personnel et les régions géographiques d'exploitation d'une organisation particulière. Il considère donc que cette mesure est problématique, non pertinente et non significative pour prendre des décisions en matière de rémunération. Notons que cette proposition a également été déposée en 2023 et a obtenu le soutien de 13 % des actionnaires, ce qui témoigne de leur intérêt pour cette information. Enfin, il convient de noter que la Banque Scotia fournit ce ratio et que la Global Reporting Initiative (GRI), déjà utilisée par la Banque TD, propose une méthode de calcul reconnue. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent

excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. Enfin, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 07

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise divulgue des activités de transition qui décrivent comment elle alignera son financement sur ses objectifs sectoriels de réduction des émissions pour 2030, y compris les mesures et les politiques précises à mettre en œuvre, les réductions à atteindre grâce à celles-ci, ainsi que les échéanciers de mise en œuvre et les réductions d'émissions connexes.

CA



POLITIQUE



Proposeur : [Vancity Investment Management Ltd.](#) / [Investors for Paris Compliance](#) / [Salal Foundation](#)

Déclaration de conflit d'intérêts : le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec le proposeur. En aucun cas, nous ne croyons que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur critique le manque de clarté de la Banque TD concernant les mesures qu'elle prendra pour respecter son engagement d'atteindre zéro émission nette, étant donné qu'il ne lui reste que moins de six ans pour atteindre ses objectifs d'ici 2030. En particulier, il souligne son manque de précision quant aux actions concrètes qu'elle prévoit de mettre en place ou à la manière dont elle ajustera ses pratiques commerciales quotidiennes pour parvenir à réduire ses émissions d'ici 2030. Selon l'édition 2023 du rapport « Banking on Climate Chaos » du Rainforest Action Network, entre 2021 et 2022, la Banque TD a enregistré la plus forte augmentation du financement des combustibles fossiles de toutes les banques mondiales, soit une hausse de 7,3 milliards de dollars américains (34 %), portant le total à 29 milliards de dollars américains. En mars 2023, le Bureau du surintendant des institutions financières a publié des lignes directrices sur la gestion des risques climatiques, énonçant ses attentes en matière de divulgation d'informations financières et fixant des exigences en ce qui a trait aux fonds propres et aux liquidités. De plus, plusieurs banques se sont déjà engagées à cesser progressivement de financer des projets liés aux combustibles fossiles, notamment Swiss Re, Generali, la Banque Postale et Crédit Mutuel. Au Canada, la plupart des autres banques communiquent de manière plus précise sur la façon dont elles prévoient d'atteindre la carboneutralité, entre autres en fixant des objectifs de prêts pour les énergies renouvelables, en produisant des rapports quantitatifs sur l'évaluation des plans de transition des clients, en établissant un fonds pour les solutions durables et en alignant leur politique de lobbying sur les objectifs de l'Accord de Paris. Par ailleurs, une étude menée en septembre 2023 par la Transition Pathway Initiative, sous la direction d'investisseurs, a mis en lumière des déficiences dans les efforts de transition de la Banque TD. Cette dernière n'a obtenu qu'une note de 4 % pour sa stratégie de décarbonisation et de 33 % pour les solutions climatiques. Le bulletin canadien « Net Zero 2023 », d'Investors for Paris Compliance, a également relevé les lacunes du plan de transition de la Banque TD. Notons que l'année dernière, cette proposition a recueilli le soutien de 28,9 % des actionnaires, ce qui dénote un intérêt significatif de leur part pour une plus grande transparence à ce sujet. Après examen, nous estimons que la divulgation de la Banque TD sur ses pratiques et sur l'alignement de ses financements sur ses objectifs manque de précision. Étant donné les importantes lacunes constatées au sein de l'entreprise, il est de plus en plus urgent de mettre en place des activités de transition clairement définies. Par conséquent, nous considérons que cette proposition devrait être adoptée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

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

CA



POLITIQUE



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 de 2023, 68 % des sociétés de l'indice TSX 60 et 80 % des sociétés de la Liste des priorités d'Engagement climatique Canada (comprenant 40 sociétés inscrites à la TSX et considérées comme de grands émetteurs de carbone ou pouvant jouer un rôle important dans la transition énergétique au pays) 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 de 2022, « entre 2013 et 2020, les entreprises ayant des performances ESG élevées et constantes ont eu tendance à obtenir un rendement total pour l'actionnaire 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 3 domaines (empreinte carbone, inclusion financière et écarts salariaux entre les sexes) dans le calcul des primes de 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 direction, mais de l'ensemble des employés qui, dans leur travail quotidien, peuvent contribuer de manière significative à l'atteinte des objectifs prioritaires de l'organisation, à les dépasser et à suggérer des voies innovantes pour les atteindre plus rapidement ». D'ailleurs, un rapport du Conference Board de 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 de la Banque TD, des mesures ESG sont incluses dans le plan de rémunération incitative des dirigeants « qui sont en mesure de prendre des décisions concernant les politiques ayant une incidence sur les enjeux ESG ». Le conseil précise que « pour les autres employés, les objectifs de rendement individuel [...] correspondent aux objectifs ESG de la banque en fonction de leurs fonctions » et juge que la proposition « est indûment prescriptive puisqu'elle cherche à dicter des structures de rémunération pour tous les employés [...] sans tenir compte de leurs fonctions ». 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 la société, sans exiger une approche « mur à mur » ou imposer de conditions. Le proposeur a d'ailleurs retiré une proposition similaire soumise à Métro après que la société ait 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 et 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 09

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.

CA POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MÉDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration affirme que la banque s'engage à collaborer de manière transparente et coopérative avec les autorités fiscales et qu'elle divulgue publiquement son approche en matière de gouvernance fiscale. Il ajoute qu'elle prévoit déjà de se conformer à la directive de l'Union européenne sur les rapports pays par pays à partir du 1er novembre 2024, dès l'entrée en vigueur de la loi applicable dans les États membres où elle exerce ses activités. De plus, elle s'engage à se conformer à la loi en matière de rapports pays par pays dans les autres territoires où elle exerce ses activités, au fur et à mesure de son adoption. Le conseil précise que la majorité des employés de l'entreprise se trouvent au Canada et aux États-Unis. Par conséquent, elle se concentre sur la publication des ratios de rémunération pour cette population plus large, pour laquelle des normes de publication sont établies afin de permettre des comparaisons avec les références du secteur. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales et affirme se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. De plus, elle fournit des informations sur ses ratios de rémunération, bien que cela ne comprenne pas spécifiquement le ratio entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés. Soulignons qu'une proposition d'actionnaire concernant cette question et portant directement sur la divulgation de ce ratio a également été déposée pour cette assemblée. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

**ITEM 10**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.



**Proposeur : MÉDAC**

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

**Vote enregistré**

**ITEM 11**

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission



nette qu'elle envisage d'atteindre.

**Proposeur :** InvestNow Inc. (Gina Pappano)

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de faire partie d'un projet visant à asphyxier un secteur d'une importance vitale par ses projets de désinvestissement. Il considère que le secteur bancaire joue un rôle crucial dans l'économie et la prospérité du Canada et qu'il doit apporter son soutien au secteur pétrolier et gazier, lequel est un pilier essentiel pour préserver ces enjeux. Il soutient que l'utilisation des combustibles fossiles se poursuivra, même au-delà de 2050, malgré les efforts actuels envers la carboneutralité. Il exprime notamment des inquiétudes quant à la capacité future du secteur canadien des combustibles fossiles à répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, et ajoute que ces besoins risquent d'être comblés par des « régimes autoritaires dans des pays peu réglementés, non démocratiques, moins responsables et moins respectueux de l'environnement ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, plutôt que de l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 12

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise inscrive dans une annexe de son rapport annuel toutes les ententes à l'amiable conclues au cours de l'année. Chacune des ententes devra être inscrite et détaillée, incluant la cause et le montant.



**Proposeur :** Jacques Paquet

Le proposeur soutient que l'adoption de cette initiative permettra aux actionnaires et au grand public de mieux évaluer la pertinence des choix faits par les dirigeants de la Banque TD. Il souligne qu'elle exercera une pression sur les dirigeants afin que leurs décisions soient prises dans l'intérêt des employés, des actionnaires et du public, tout en respectant les lois et les règlements régissant les institutions financières canadiennes. De son côté, le conseil d'administration justifie le recours régulier à des accords de règlement en raison de l'implication de la société et de ses filiales dans divers litiges ou différends. Il souligne que ces accords visent à conclure les procédures de manière efficiente, à réduire les coûts continus liés à la défense des litiges et à éviter l'incertitude quant à leur dénouement. De plus, il fait remarquer que l'autre partie à l'accord de règlement peut être motivée par des objectifs similaires. Il est souvent convenu que les termes du règlement et les détails de l'accord restent confidentiels, une pratique que la proposition actuelle remettrait en question. Il souligne également que les règlements de procédures potentiellement importants pour la société sont déjà résumés dans les notes afférentes aux états financiers et il estime que toute divulgation supplémentaire ne serait pas nécessairement bénéfique pour les actionnaires. Au contraire, cela pourrait compromettre la capacité de la société à conclure des accords de règlement, ce qui pourrait accroître les risques et les coûts associés à la défense des procédures. Au Canada et aux États-Unis, des réglementations obligent les entreprises à divulguer dans leurs rapports annuels des détails sur certaines procédures judiciaires. Selon les lignes directrices en matière de communication de l'information (INSTRUCTION GÉNÉRALE 51-201 : LIGNES DIRECTRICES EN MATIÈRE DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION (lautorite.qc.ca)), la réglementation canadienne exige que les entreprises communiquent des informations sur le « déclenchement ou [les] événements nouveaux concernant des litiges importants ou des questions de réglementation », considérant ces éléments comme des exemples de données potentiellement importantes. Ainsi, l'entreprise est déjà tenue de déclarer les litiges importants, y compris ceux susceptibles d'être résolus à l'amiable. Bien que la transparence puisse être avantageuse pour les actionnaires, dans certains cas, elle pourrait entraver la conclusion d'accords à l'amiable comportant une clause de



confidentialité, même si les deux parties sont d'accord sur celle-ci. De plus, cela entraînerait une augmentation des litiges et des risques associés, ce qui ne serait pas bénéfique pour l'entreprise ou ses actionnaires. Ajoutons que dans le cas d'actions collectives, il incombe aux tribunaux et autres autorités judiciaires d'approuver les accords à l'amiable afin de vérifier si les intérêts du groupe de plaignants sont préservés. Après analyse, nous estimons que la divulgation de tous les accords à l'amiable limiterait de manière importante la capacité de l'entreprise à en conclure, alors même qu'ils pourraient être avantageux pour les parties concernées, étant souvent moins coûteux qu'un procès dont l'issue est incertaine. Par conséquent, nous recommandons de ne pas appuyer cette proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 13

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant la création d'un comité de 5 personnes pour entériner tout accord à l'amiable. Il devra comprendre un employé actif non-cadre, un employé retraité, deux représentants des actionnaires et un représentant des clients ou du public.



Proposeur : Jacques Paquet

---

La Loi sur les banques du Canada de 1991 impose aux administrateurs et aux dirigeants de superviser les activités de la banque, notamment en désignant un comité du conseil d'administration chargé de contrôler les procédures spécifiées, tout en exigeant qu'ils agissent avec honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt de la banque, en faisant preuve du soin, de la diligence et de la compétence appropriés. Le proposeur soutient que la création d'un comité dédié à l'approbation des règlements à l'amiable assurerait la conformité de ces accords avec les objectifs et le code de déontologie de la Banque TD. De plus, il affirme que cela exercerait une pression sur les décideurs pour garantir que les décisions soient prises dans l'intérêt des employés, des actionnaires et du public. Le conseil d'administration estime qu'en l'absence d'une modification de la Loi sur les banques, il est peu probable que la mise en œuvre de cette proposition par le conseil soit conforme à son obligation fiduciaire et à son devoir de diligence. De plus, il considère que cette proposition est indûment prescriptive, car elle cherche à restreindre son autorité en vertu de la Loi sur les banques pour superviser la gestion de l'entreprise. Il souligne que « administrateurs et les dirigeants de la banque sont assujettis à l'obligation en vertu de la Loi sur les banques et de la common law d'agir honnêtement et de bonne foi au mieux des intérêts véritables de la banque » et qu'un comité dédié ne changerait pas de manière importante la façon dont ces préoccupations sont traitées. Après examen de la proposition, nous estimons qu'il incombe aux tribunaux et autres autorités judiciaires d'approuver les accords à l'amiable visant à régler des actions collectives afin de vérifier si les intérêts du groupe de plaignants sont préservés. Rappelons qu'au Canada, tout règlement d'une action collective doit être soumis à l'approbation d'un juge, qui doit évaluer s'il est juste et raisonnable et s'il sert véritablement les intérêts des demandeurs. Bien que cela ne s'applique pas à tous les accords à l'amiable, cela englobe au moins une partie d'entre eux. En outre, il convient de noter que, sans formation juridique, les membres du comité ne seraient pas en mesure d'assurer que l'accord est conforme aux lois et réglementations. Enfin, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs ni prouvé que son adoption bénéficierait réellement aux actionnaires. Par conséquent, nous recommandons de ne pas soutenir cette proposition. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise octroie à tous ses employés le même montant en crédits d'avantages sociaux.



Proposeur : Josée Des Croisselles

---

Le proposeur indique qu'en ce moment, le programme d'avantages sociaux de la Banque TD prévoit qu'un employé seul et un employé avec une personne à charge reçoivent un montant moindre en crédits d'avantages sociaux que ceux ayant au moins deux personnes à charge. Il en conclut que la Banque TD fait de la discrimination salariale en fonction de la situation de la famille, qui fait partie des motifs de distinction protégés par la Loi canadienne sur les droits de la personne. Il estime donc que l'entreprise doit corriger cette situation, car sinon, elle s'expose à une action collective. Notons que le proposeur n'a pas présenté de cas de jurisprudence qui étayerait son argumentation. Le conseil d'administration rétorque que la proposition repose sur une prémisse erronée, à savoir que le programme d'avantages sociaux de la Banque TD ne respecte pas les lois applicables, dont la Loi canadienne sur les droits de la personne et son règlement d'application, qui, précise-t-il, « permettent certaines différences dans la prestation d'avantages sociaux aux employés ». Il ajoute que son programme est conforme à la « culture de bienveillance de TD », soit à sa « philosophie de soutien à tous les collègues et leurs familles », « en ce sens qu'il reconnaît que les collègues qui ont une famille ont des frais médicaux relativement plus élevés ». Pour cette raison, l'entreprise accorde un plus grand nombre de crédits d'avantages sociaux aux employés qui ont au moins deux personnes à charge. Le conseil affirme que « si ces avantages étaient supprimés, comme le demande la proposition, ces employés auraient moins de flexibilité en ce qui concerne l'attribution des crédits d'avantages sociaux par rapport aux employés qui n'ont aucune personne à charge ou une seule personne à charge ». Il estime enfin que la proposition est « indûment prescriptive en ce qu'elle prétend dicter la conception du programme d'avantages sociaux de la banque ». Après analyse, nous constatons d'abord que la proposition cherche à faire valoir le jugement des actionnaires sur une question relevant de la responsabilité de la direction et des administrateurs, soit la conception du régime d'avantages sociaux pour les employés. Or, nous considérons que l'auteur de la proposition n'a pas démontré que le jugement des administrateurs est incorrect, qu'ils ont pris de mauvaises décisions et qu'il serait justifié de remplacer leur jugement par celui des actionnaires. Enfin, nous estimons que le proposeur n'a pas davantage démontré le caractère discriminatoire de la pratique consistant à offrir aux employés des montants différents en crédits d'avantages sociaux en fonction du nombre de personnes à charge, celle-ci étant motivée par la simple reconnaissance que les employés ayant au moins deux personnes à charge ont en général des coûts liés aux avantages sociaux plus élevés, comme les frais dentaires et médicaux. Par conséquent, nous considérons que 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 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

<b>ÉMETTEUR</b> Carrier Global Corporation (NYSE: CARR)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-18 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-27
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 14448C104

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	140

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean-Pierre Garnier	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Gitlin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Greisch	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Holley, Jr.	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. McNamara	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan N. Story	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Todman	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilian Viessmann	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia M. Wilson	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth A. Wozniak	✓	✗
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant la préparation d'un rapport sur les activités et dépenses de lobbying.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jean-Pierre Garnier	✓	✓
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Gitlin		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John J. Greisch		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est un dirigeant de Catalent et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles M. Holley, Jr.		
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael M. McNamara		
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan N. Story		
<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. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael A. Todman



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.08

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Maximilian Viessmann

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 n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il entretient d'autres types de rapports économiques significatifs avec des actionnaires principaux : Viessmann Group Gmbh & Co. Kg. Il n'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

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Virginia M. Wilson

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. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Beth A. Wozniak		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est chef de la direction de nVent Electric plc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. 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 03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.		

Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant la préparation d'un rapport sur les activités et dépenses de lobbying.

CA

POLITIQUE



Proposeur : John Chevedden

---

Il est dans l'intérêt des actionnaires que la société divulgue toute l'information concernant ses efforts de lobbying, car il existe des risques pour la réputation de l'entreprise. La proposition est raisonnable, car elle est dans l'intérêt des actionnaires et engendre peu de coûts supplémentaires puisque la publication se ferait sur Internet. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Ferrari NV (BIT:RACE)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-17 ,
<b>PAYS</b> Italie	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-05
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> ADPV32057

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE


















NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

1780

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
02.04	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		
02.05	Proposition afin d'approuver les états financiers.		
02.06	Proposition afin d'approuver la distribution du dividende		
02.07	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs.		
03.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Elkann		
03.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benedetto Vigna		
03.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Piero Ferrari		
03.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault		
03.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Francesca Belletini		
03.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eduardo H. Cue		
03.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sergio Duca		
03.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Galantic		
03.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria Patrizia Grieco		
03.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam Keswick		
03.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michelangelo Volpi		
04.01	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.		
04.02	Proposition afin de limiter les droits de préemption.		

05	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.		X
06	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.		✓
07	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte Accountants.		✓
08	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.		X

## ANALYSE

ITEM 02.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		X

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02.05	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. Après vérification de la durée de la relation entre l'entreprise et la firme de vérification, on constate l'indépendance de cette dernière. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver la distribution du dividende



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02.07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs.



Proposeur : CA

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des membres du conseil et ainsi de les dégager de toutes responsabilités. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Elkann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité des mises en candidature. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03.02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benedetto Vigna



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 03.03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Piero Ferrari



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par l'entreprise, siège au comité de rémunération. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 03.04

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Delphine Arnault



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'elle est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.



---

**Vote enregistré**

ITEM 03.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Francesca Belletini		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**


ITEM 03.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eduardo H. Cue		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. 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 03.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Sergio Duca		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John Galantic		X

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maria Patrizia Grieco		X

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est présidente du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Adam Keswick		X

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du conseil et siège à plus de cinq conseils d'administration au total. Le nombre de conseils auxquels il siège est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michelangelo Volpi		<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 candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.		<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. L'émission de capital est acceptable, compte tenu du fait qu'elle ne représente pas plus de 50 % des actions en circulation et qu'elle est encadrée dans le temps. Cette émission est justifiée par des raisons d'affaires adéquatement divulguées. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin de limiter les droits de préemption.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander de limiter les droits de préemption s'appliquant à certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. La levée des droits de préemption est limitée à 10 % des actions en circulation. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Deloitte Accountants.



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 08

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas les critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

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 Sherwin-Williams Company (The) (SHW)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-17 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-20
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 824348106

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

---

162535004

Optimum - 162535004

7570

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kerrii B. Anderson	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arthur F. Anton	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff M. Fettig	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Morikis	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heidi G. Petz	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Poon	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron M. Powell	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marta R. Stewart	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. Thaman	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Thornton III	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas L. Williams	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst and Young.	✓	✓
04	Proposition d'actionnaire afin d'instaurer le vote majoritaire.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kerrii B. Anderson	✓	✗



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Arthur F. Anton		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil d'une autre entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeff M. Fettig		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John G. Morikis

| ✓ | ▼

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il préside le conseil d'administration et est membre de la direction. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Heidi G. Petz

| ✓ | ✓

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 n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06 CA      POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Poon

| ✓ | ✗

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron M. Powell		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de la division Pizza Hut de Yum! Brands, Inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marta R. Stewart		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.09

	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael H. Thaman		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.10

	CA	POLITIQUE
--	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Matthew Thornton III



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.11

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas L. Williams



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 02

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG perçoit 3 fois plus qu'un autre dirigeant et le ratio d'équité interne est supérieur à 1 pour 170. Le comité de rémunération a autorisé le versement de plus de 6 millions USD à 4 dirigeants en primes de rétention. Ces primes ne sont pas conditionnés par l'atteinte d'objectifs de performance. 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 and 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

Proposition d'actionnaire afin d'instaurer le vote majoritaire.



Proposeur : John Chevedden

---

La proposition demande que les administrateurs soient nommés par voix majoritaire. Le vote majoritaire est l'un des seuls moyens par lesquels les actionnaires peuvent exprimer leur opposition et ainsi améliorer les pratiques de gouvernance. Il n'est possible que de voter en faveur de l'élection des administrateurs et des vérificateurs ou d'enregistrer une abstention. Le candidat n'a donc besoin que d'une seule voix en sa faveur pour être élu. Il est dans l'intérêt des actionnaires de bénéficier d'un mécanisme leur permettant de faire valoir une opposition qui sera prise en considération. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Adobe Inc. (NASDAQ: ADBE)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-17 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 00724F101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

3560

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cristiano R. Amon	✓	▲
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy L. Banse	✓	▲
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brett Biggs	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie Boulden	✓	▲
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank A. Calderoni	✓	▲
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura B. Desmond	✓	▲
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen	✓	▲
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Spencer Neumann	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Oberg	✓	▲
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj Pandey	✓	✓
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Ricks	✓	▲
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Rosensweig	✓	▲
02	Proposition afin de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	▲
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	▲
05	Proposition d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.	▲	✓
06	Proposition d'actionnaire demandant un rapport analysant si les pratiques d'embauche de l'entreprise liées aux personnes ayant des antécédents d'arrestation ou d'incarcération sont alignées sur ses engagements en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) et si ces pratiques l'exposent à	✗	✓



des risques juridiques ou d'atteinte à la réputation en raison d'éventuelles allégations de discrimination (y compris de discrimination raciale).

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Cristiano R. Amon		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Qualcomm et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amy L. Banse		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme liée par la politique, siège au comité de rémunération. et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Brett Biggs		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Melanie Boulden		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est une dirigeante de Tyson Foods et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank A. Calderoni		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat non indépendant est administrateur principal et le poste n'est pas temporaire. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Laura B. Desmond



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 liée par la politique, siège au comité de rémunération. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Shantanu Narayen



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.08

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Spencer Neumann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de 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 01.09

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathleen Oberg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification 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 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Dheeraj Pandey		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de 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 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David A. Ricks		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de vérification ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Eli Lilly et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel Rosensweig



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de 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 chef de la direction d'une autre entreprise et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 de modifier le régime de rémunération incitative à long terme.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions de ce régime est supérieur à 5 %. Le droit à la plus-value des actions s'apparente aux actions fictives. Ce type d'octroi n'aligne pas l'intérêt des dirigeants à celui des actionnaires, car le risque associé à la détention d'action n'est pas réel. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 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. 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 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 d'actionnaire demandant l'adoption d'une politique contraignant un administrateur n'ayant pas obtenu la majorité des voix à démissionner.



Proposeur : John Chevedden

Selon le principe du vote à la majorité, les candidats doivent obtenir au moins la moitié plus une des voix exprimées par les actionnaires pour être élus. Ce mécanisme assure une réelle expression de la volonté des actionnaires concernant la gestion de l'entreprise. Cependant, ces dernières années, de nombreuses entreprises ont mis en place des politiques de démission des administrateurs. Selon ces politiques, lorsque les administrateurs n'obtiennent pas le soutien de la majorité des actionnaires, ils sont tenus de soumettre leur démission au comité du conseil d'administration responsable de la supervision des mises en candidature et de la gouvernance ou directement au conseil d'administration. Ce dernier décide alors d'accepter ou non la démission. Lorsqu'un administrateur n'obtient pas l'appui d'une majorité d'actionnaires, la décision finale de son maintien ou de son départ revient toujours au conseil d'administration, ce qui diminue considérablement l'importance de la voix des actionnaires. D'après une étude de Glass Lewis menée en 2023, sur les 93 administrateurs de leur échantillon n'ayant pas remporté la majorité lors des élections, seuls 17 % des administrateurs des sociétés appliquant une politique de démission ont effectivement quitté le conseil. Cela révèle qu'un nombre considérable de ces sociétés n'ont pas pris de mesures importantes à l'égard de ces administrateurs. Le proposeur soutient que dans le cas où un administrateur ne remporterait pas la majorité des votes, il pourrait néanmoins être maintenu en tant qu'administrateur principal de la société ou même présider un comité-clé du conseil. Cela serait considéré comme un manque de respect encore plus flagrant envers les actionnaires si le conseil autorisait un tel administrateur à demeurer en fonction après une élection non concluante. Le conseil affirme que, dans de telles situations, le comité chargé de ces questions examine rigoureusement toute offre de démission et formule une recommandation au conseil quant à son acceptation ou à son rejet. Il souligne également qu'il existe d'autres solutions à envisager avant de prendre la décision de remercier un administrateur. De plus, le conseil estime qu'il peut avoir besoin d'un certain temps pour identifier et nommer un remplaçant possédant les compétences et l'expérience requises. Il souligne que la loi de l'État du Delaware, sur laquelle repose son approche, stipule que chaque administrateur reste en fonction jusqu'à ce que son successeur soit élu et qualifié ou jusqu'à ce qu'il démissionne ou soit démis de ses fonctions avant la fin de son mandat. Toutefois, selon le proposeur, les lignes directrices de gouvernance de l'entreprise indiquent déjà que le conseil d'administration dispose d'un délai adéquat pour trouver un remplaçant en cas d'échec lors d'une élection, et elles autorisent également le conseil à réduire sa taille si nécessaire. Après examen, nous estimons que dans les rares cas où un administrateur ne remporte pas la majorité des voix, l'entreprise devrait se préparer à l'éventualité qu'il

quitte le conseil, tout en veillant à ce que les actionnaires conservent une voix importante dans le processus d'élection du conseil d'administration. La proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

Proposition d'actionnaire demandant un rapport analysant si les pratiques d'embauche de l'entreprise liées aux personnes ayant des antécédents d'arrestation ou d'incarcération sont alignées sur ses engagements en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI) et si ces pratiques l'exposent à des risques juridiques ou d'atteinte à la réputation en raison d'éventuelles allégations de discrimination (y compris de discrimination raciale).

CA



POLITIQUE



Proposeur : NorthStar Asset Management, Inc.

La surreprésentation de minorités raciales et ethniques dans le système de justice pénale représente un enjeu préoccupant aux États-Unis, qui est étroitement lié à la question de l'équité raciale. Le président Biden a d'ailleurs inscrit la lutte contre les taux d'incarcération élevés et la surreprésentation des membres de minorités dans les prisons dans son programme pour faire avancer l'équité raciale et lutter contre le racisme systémique. On observe aussi que les personnes de couleur ayant des antécédents criminels subissent plus de discrimination sur le marché du travail. Il a été démontré que les vérifications de ces antécédents utilisées au début du processus d'embauche filtrent de manière inéquitable les candidats de couleur. La commission états-unienne sur l'égalité des chances (EEOC) considère que les exclusions qui en découlent sont l'un des obstacles à l'emploi liés à la discrimination raciale. Pour être légale, l'exclusion doit être rattachée à l'emploi et conforme à la nécessité commerciale pour le poste en question. Même si les employeurs peuvent poser des questions à ce sujet, la loi leur interdit de traiter différemment les informations sur les antécédents criminels des candidats ou employés en fonction de la race ou de l'origine nationale. Les entreprises doivent aussi s'assurer que leurs politiques et pratiques n'ont pas pour effet d'exclure de manière disproportionnée un groupe protégé. Par conséquent, celles qui utilisent de façon inappropriée ces vérifications, que ce soit sciemment ou non, sont exposées à des risques juridiques, en plus de se priver de candidats qualifiés, lorsque les condamnations n'ont pas de lien avec les qualifications professionnelles requises pour le poste. Il existe aussi un risque d'atteinte à la réputation pour les sociétés qui ont pris des engagements publics en matière de DEI. Dans le cas d'Adobe, nous constatons que la société publie des informations démographiques sur sa main-d'œuvre et qu'elle a des cibles pour accroître la représentation des membres de minorités au sein de son personnel, y compris dans des postes de responsabilités. En ce qui a trait à son processus de vérification des antécédents judiciaires, Adobe assure qu'il suit les meilleures pratiques et qu'il est conçu pour empêcher la disqualification automatique de candidats à un emploi sur la base d'un casier judiciaire ou d'une incarcération antérieure. Adobe précise qu'en 2023, seulement 0,1 % des candidats signalés comme ayant un casier judiciaire n'ont pas été retenus. De plus, Adobe semble avoir adopté certaines bonnes pratiques pour éviter de discriminer les personnes ayant des antécédents judiciaires. Par exemple, elle a pris des mesures pour sensibiliser son personnel à l'incarcération de masse et déclare qu'il n'y a pas d'exclusion automatique et générale pour des crimes particuliers. Elle a aussi des partenariats avec des organismes sans but lucratif engagés auprès des communautés touchées de façon disproportionnée par l'incarcération de masse. Nous remarquons ainsi qu'Adobe fait preuve de sensibilité à l'égard de cet enjeu et qu'elle a pris des mesures pour y répondre. Néanmoins, il existe plusieurs pratiques d'excellence présentées par le proposeur sur lesquelles elle ne s'est pas prononcée, dont la résolution d'obstacles techniques, comme l'élimination par un algorithme de candidats ayant des lacunes dans leur parcours professionnel, ou encore l'examen régulier des données anonymisées sur les embauches équitables pour garantir l'équité raciale et entre les sexes. Il apparaît donc dans l'intérêt des investisseurs d'avoir plus d'informations sur l'adéquation entre les pratiques d'embauche d'Adobe et ses engagements en matière de DEI. L'analyse demandée permettrait d'évaluer si ces pratiques sont véritablement équitables et conformes à ses engagements. Cela permettrait aussi à Adobe de déceler et d'atténuer de manière proactive les risques juridiques et d'atteinte à la réputation associés à cet enjeu. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Moody's Corporation (MCO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-16 ,
<b>PAYS</b> États-Unis	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-20
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 615369105

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

162535004

Optimum - 162535004

5920

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jorge A. Bermudez	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thérèse Esperdy	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert Fauber	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent A. Forlenza	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn M. Hill	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd W. Howell fils.	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jose M. Minaya	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Seidman	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zig Serafin	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce Van Saun	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✓	✓
05	Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.	✗	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jorge A. Bermudez	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Thérèse Esperdy	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe 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 Fauber	✓	✗

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Vincent A. Forlenza	✓	✓

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Kathryn M. Hill	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Lloyd W. Howell fils.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jose M. Minaya	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Leslie Seidman		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Zig Serafin		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Bruce Van Saun		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Citizens Financial Group, Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Il est chef de la direction de Citizens Financial Group et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. Les indemnités de départ excèdent deux fois le salaire. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

Proposition afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.

CA



POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Pour l'instant, l'entreprise n'offre pas la possibilité aux actionnaires de demander une assemblée extraordinaire. En ce sens, cette proposition est dans l'intérêt des actionnaires. Toutefois, l'entreprise propose un seuil de 25 % de détention de ses actions pour avoir le droit de demander la tenue d'une assemblée extraordinaire. Un seuil de 15 % serait préférable, mais cette proposition représente néanmoins une amélioration des pratiques de l'entreprise. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 05

Proposition d'actionnaire afin de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire.

CA      POLITIQUE

X

✓

Proposeur : James McRitchie

---

Cette proposition permettrait aux actionnaires représentant une participation actionnariale raisonnable (par rapport à la taille de la compagnie) de 15 % de convoquer une assemblée générale extraordinaire. Il est raisonnable de permettre aux actionnaires de réclamer une assemblée générale extraordinaire. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Bank of Montreal (BMO)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-16,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-16
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 063671101/063671762

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D' ACTIONS

T1-00000076.1  
491CAAXXXX

Optimum - T1000000761  
Optimum - 491CAAXXXX

523  
4440

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice M. Babiak	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig W. Broderick	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : George A. Cope	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Dent	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Edwards	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Eichenbaum	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Huber	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric R. La Flèche	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lorraine Mitchelmore	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan	✓	✗
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darryl White	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	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.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux	✗	✗

	paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.		
06	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.	X	
07	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission nette qu'elle envisage d'atteindre.	X	X
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.	▲	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Janice M. Babiak	✓	X
<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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Craig W. Broderick	✓	X
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Hazel Claxton	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	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. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen Dent	✓	✓
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine A. Edwards		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Martin S. Eichenbaum		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David Harquail		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Linda S. Huber		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Eric R. La Flèche		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Métro inc. et siège au comité de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Par ailleurs, il 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'administratrice : Lorraine Mitchelmore		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la

gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Madhu Ranganathan		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle est directrice financière d'OpenText et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Darryl White		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il 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 KPMG.		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.



---

Vote enregistré

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise ne divulgue pas de façon claire et détaillée les cibles des critères précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 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 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 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.

X

X

Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MÉDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration considère que la banque se conforme à toutes les exigences en matière d'information sur les rémunérations lorsque celles-ci sont requises dans des pays particuliers. Il indique que l'entreprise divulgue des informations d'ordre fiscal, notamment les taux d'imposition en vigueur, et transmet des données pays par pays aux autorités fiscales, si nécessaire. Il déclare que la divulgation des données financières pays par pays n'apporterait pas davantage de clarté aux actionnaires en raison des différences avec les états financiers consolidés déposés publiquement, notamment en matière de normes comptables, rendant la comparaison difficile. En outre, il souligne que cette divulgation n'est ni exigée ni pratiquée par des sociétés de services financiers comparables à l'entreprise au Canada ou aux États-Unis. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales, bien qu'elle ne semble pas se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. Par ailleurs, elle ne fournit pas d'information sur ses ratios de rémunération, y compris celui entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés. Soulignons qu'une proposition d'actionnaire concernant cette question et portant directement sur la divulgation de ce ratio a également été déposée pour cette assemblée. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.



Proposeur : MÉDAC

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

Vote enregistré

#### ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission nette qu'elle envisage d'atteindre.



Proposeur : InvestNow

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de faire partie d'un projet visant à asphyxier un secteur d'une importance vitale par ses projets de désinvestissement. Il considère que le secteur bancaire joue un rôle crucial dans l'économie et la prospérité du Canada et qu'il doit apporter son soutien au secteur pétrolier et gazier, lequel est un pilier essentiel pour préserver ces enjeux. Il soutient que l'utilisation des combustibles fossiles se poursuivra, même au-delà de 2050, malgré les efforts actuels envers la carboneutralité. Il exprime notamment des inquiétudes quant à la capacité future du secteur canadien des combustibles fossiles à répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, et ajoute que ces besoins risquent d'être comblés par des « régimes autoritaires dans des pays peu réglementés, non démocratiques, moins responsables et moins respectueux de l'environnement ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, plutôt que de l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.



Proposeur : Vancity Investment Management

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec l'auteur de cette proposition. Nous ne croyons en aucun cas que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle qu'en 2023, de nombreuses manifestations de mécontentement des salariés ont eu lieu dans divers secteurs d'activité, mettant en lumière l'écart entre les bénéfices des entreprises et la hausse des rémunérations des dirigeants, d'une part, et les salaires des travailleurs, d'autre part, tout cela dans un contexte de stagnation des salaires et d'augmentation de l'inflation, touchant particulièrement les biens de première nécessité. Il ajoute que plusieurs études montrent que la satisfaction des employés dépend fortement de l'équité perçue en matière de rémunération. Par exemple, un rapport publié le 2 janvier 2024 par le Centre canadien de politiques alternatives (CCPA), un groupe de réflexion basé à Ottawa se concentrant sur les questions sociales, économiques et environnementales, a révélé que les 100 chefs de la direction les mieux rémunérés au Canada gagnent désormais 246 fois le salaire du travailleur typique, dépassant ainsi le record de l'année précédente, qui était de 243 fois le salaire moyen d'un travailleur. Selon le rapport, l'inflation est considérée comme l'un des principaux facteurs contribuant à l'élargissement de l'écart de rémunération entre les travailleurs et les dirigeants. Ces inégalités croissantes peuvent exposer les entreprises à des risques financiers considérables, car elles se traduisent souvent par une augmentation de la rotation du personnel, de l'absentéisme et une baisse du moral des employés, ce qui peut s'avérer très coûteux pour l'entreprise. La Banque de Montréal indique que les résultats de l'indice d'engagement des employés ont augmenté dans l'ensemble de l'entreprise et qu'elle participe à diverses activités d'étalonnage des rémunérations avec d'autres institutions financières de taille et d'envergure comparables. Elle explique que les résultats de ces enquêtes l'aident à prendre des décisions éclairées et à continuer d'attirer et de retenir des employés talentueux. Elle ajoute qu'après plusieurs années de prise en compte des ratios de rémunération, son examen des ratios a mis en évidence les limites et les problèmes potentiels qui y sont associés et elle continue d'être très préoccupée par leur divulgation. Enfin, la Banque de Montréal avance qu'une comparaison des ratios entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne serait valable qu'avec une méthodologie unique, ce qui n'est pas le cas actuellement. Il convient de noter que la Banque Scotia fournit ce ratio et que la Global Reporting Initiative (GRI), déjà utilisée par la Banque de Montréal, propose une méthode de calcul reconnue. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. Enfin, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

[Vote enregistré](#)

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 Straumann Holding AG (SWX: STMN)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-12,
PAYS Suisse	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-04-03
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT H8300N119

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

000405000

Optimum - 000405000

3130

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin de recevoir les états financiers et d'autres rapports.	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver le rapport extra-financier	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,85 CHF par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux dirigeants pour l'exercice financier précédent.	✓	✗
04	Proposition afin d'approuver la rémunération des administrateurs.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
05.02	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.	✓	✗
05.03	Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à court terme.	✓	✓
06.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Petra Rumpf	✓	✗
06.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Olivier Filliol	✓	✗
06.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Gadola	✓	✗
06.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Straumann	✓	✗
06.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Regula Wallimann	✓	✗
06.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Xiaoqun Clever-Steg	✓	✓
06.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stefan Meister	✓	✓
07.01	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Olivier Filliol	✓	✗

07.02	Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Marco Gadola	✓	✗
07.03	Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Regula Wallimann	✓	✗
08	Proposition afin d'approuver l'élection de Neovius AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.	✓	✓
09	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young	✓	✓
10	Proposition afin de traiter toute autre affaire.		✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin de recevoir les états financiers et d'autres rapports.	✓	✓

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 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.	✓	▲

Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. La rémunération ne comprend aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**



### ITEM 01.03

Proposition afin d'approuver le rapport extra-financier

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

Les nouvelles dispositions du code suisse des obligations, en vigueur depuis le 1er janvier 2024, exigent des entreprises qu'elles présentent un rapport sur les « questions non financières » lors de leur assemblée générale annuelle. Ce rapport doit aborder des aspects tels que l'environnement, les questions sociales, les droits de la personne et la lutte contre la corruption, en mettant notamment l'accent sur les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). Il doit fournir des informations complètes permettant d'évaluer la performance de l'entreprise et les effets de ses activités sur ces questions non financières. C'est dans ce contexte que le conseil d'administration demande aux actionnaires d'approuver le rapport non financier de l'entreprise. Straumann a fourni une analyse exhaustive des enjeux environnementaux, sociaux et autres aspects requis par la loi. Son rapport de développement durable a été vérifié de façon indépendante. En ce qui concerne l'environnement, la société s'est engagée à réduire ses émissions absolues de GES de 90 % d'ici 2040 et à compenser le reste par l'absorption du carbone. Elle a établi des objectifs spécifiques pour diminuer les émissions absolues de portée 1 et 2 de 42 % et de portée 3 de 25 % d'ici 2030 par rapport à 2021, qui ont été approuvés par l'initiative Science Based Targets (SBTi). Elle suit les recommandations du groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et publie chaque année l'intensité de ses émissions de GES, qui sont vérifiées par des tiers indépendants. Elle a obtenu la note B dans le programme de lutte contre le changement climatique du CDP en 2023, démontrant une gestion de son impact environnemental, sans pour autant se distinguer comme un chef de file. Straumann n'a pas de politique officielle sur la biodiversité, contrairement à 46 % de ses homologues européens. La biodiversité est devenue une préoccupation environnementale de premier plan, souvent évoquée dans les propositions d'actionnaire. L'ambiguïté quant au niveau de contrainte imposé par la loi souligne d'autant plus l'importance d'anticiper les éventuelles exigences réglementaires. Un retard dans ce domaine expose l'entreprise à des risques réglementaires et d'atteinte à la réputation. Sur le plan social, nous constatons que Straumann n'a pas signé le Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), contrairement à plus des deux tiers de ses pairs. Bien qu'elle prétende respecter la déclaration de l'Organisation internationale du travail concernant les droits fondamentaux au travail, sa politique en matière de droits de la personne n'est pas pleinement alignée sur ces normes. Par exemple, Straumann insiste sur le respect de la liberté d'association, mais aucune disposition n'est prévue en cas de non-reconnaissance de ce droit par les lois locales. Pour une entreprise exerçant des activités dans des zones à risque sur le plan géopolitique, il est crucial d'élargir ces principes au-delà du cadre réglementaire local pour protéger les droits des travailleurs. D'autre part, Straumann fait preuve d'une performance notable en matière de diversité sexuelle au sommet de sa hiérarchie et de gestion du capital humain, qui sont des aspects ESG essentiels. Son rapport contient des informations détaillées sur la diversité, l'équité et l'inclusion (DÉI) en fonction du sexe, mais ne mentionne pas la diversité ethnique. Or, avec la pandémie et le débat mondial sur l'équité raciale, l'importance de la DÉI s'est accrue, devenant une priorité majeure. Les pratiques de Straumann présentent ainsi d'importantes lacunes, dont l'absence de politique sur la biodiversité et des engagements limités sur les droits des travailleurs. Une faible divulgation sur la diversité ethnique des employés est aussi notée. Ces faiblesses l'exposent à des risques. Nous recommandons aux actionnaires de ne pas soutenir la proposition pour encourager l'adoption de politiques correctives. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,85 CHF par action ordinaire.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA POLITIQUE

Proposition afin d'accorder une décharge de responsabilité aux administrateurs et aux dirigeants pour l'exercice financier précédent.



Proposeur : CA

---

Il est contraire au principe de responsabilisation d'approuver les actes des administrateurs et 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'approuver la rémunération des administrateurs.



Proposeur : CA

---

La rémunération des administrateurs respecte les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la 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. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des

actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. La rémunération ne comprend aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à long terme.		
<b>Proposeur : CA</b>		

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. Cette société utilise la rentabilité totale pour l'actionnaire (TSR) comme mesure de la performance des dirigeants dans ses régimes incitatifs. La TSR peut facilement être augmentée en rachetant des actions. Ainsi, les dirigeants pourraient recevoir une prime simplement en raison de la diminution du nombre d'actions. La rémunération ne comprend aucun critère de performance ESG. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver le régime de rémunération incitative à court terme.		
<b>Proposeur : CA</b>		

Le régime de rémunération par actions proposé répond à tous les critères de la politique. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Petra Rumpf		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est une ancienne dirigeante de l'entreprise. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Elle

est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 06.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Olivier Filliol		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 06.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marco Gadola		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à ces comités. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il est président du conseil de DKSH Holding AG et Medartis Holding AG et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06.04	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thomas Straumann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Regula Wallimann



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Xiaoqun Clever-Steg



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette nouvelle candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 06.07

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stefan Meister



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 07.01

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection d'un membre du comité de rémunération : Olivier Filliol



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'un membre du comité de rémunération : Marco Gadola





Proposeur : CA

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il est un ancien dirigeant de l'entreprise. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré



ITEM 07.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection d'une membre du comité de rémunération : Regula Wallimann		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'élection des membres du comité est de la responsabilité du conseil. On constate que le comité de rémunération n'est pas constitué uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de Neovius AG en tant que représentant indépendant de l'entreprise.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

En raison d'une modification à la législation, depuis le 1er janvier 2014, la loi demande que les actionnaires d'une société suisse élisent un représentant indépendant. La proposition vise donc à approuver la nomination de Neovius AG. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young		
<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 10

Proposition afin de traiter toute autre affaire.

Proposeur : CA

CA



POLITIQUE



---

Cette proposition est vague et les détails ne sont pas connus. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> AstraZeneca PLC (AZN)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-11,
<b>PAYS</b> Royaume-Uni	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-15
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> G0593M107/046353108

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
000405000	Optimum - 000405000	3680

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01	Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs et d'autres rapports.	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,93 USD par action ordinaire.	✓	✓
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification : PricewaterhouseCoopers LLP	✓	✓
04	Proposition afin d'approuver les honoraires versés à la firme de vérification.	✓	✓
05.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Demare	✓	✗
05.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pascal Soriot	✓	✓
05.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aradhana Sarin	✓	✓
05.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Broadley	✓	✓
05.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Euan Ashley	✓	✓
05.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Disanzo	✓	✓
05.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diana Layfield	✓	✓
05.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anna Manz	✓	✗
05.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheri Mccoy	✓	✓
05.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Mok	✓	✓
05.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nazreen Rahman	✓	✓
05.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andreas Rummelt	✓	✓
05.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus Wallenberg	✓	✗

06	Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.		
07	Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.		
08	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.		
09	Proposition afin de permettre à la compagnie de verser des contributions financières aux organisations politiques ou à des organismes caritatifs.		
10	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.		
11	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption.		
12	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'investissement particulier.		
13	Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.		
14	Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.		

## ANALYSE

### ITEM 01

Proposition afin d'approuver les états financiers, le rapport des administrateurs et d'autres rapports.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate que plus des trois quarts des honoraires versés à la firme de vérification qui a préparé les états financiers proviennent des services de vérification. La firme de vérification qui les a examinés est indépendante. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

### ITEM 02

Proposition afin d'approuver la distribution d'un dividende de 0,93 USD par action ordinaire.

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander la distribution des profits. De plus, la distribution d'un dividende ordinaire est dans l'intérêt des actionnaires. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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 04

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 05.01

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michel Demare



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de cette entreprise dont la divulgation climatique est jugée insuffisante. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pascal Soriot	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Aradhana Sarin	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle est la directrice financière de l'entreprise (CFO). Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Philip Broadley	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 05.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Euan Ashley	✓	✓
<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 05.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Deborah Disanzo	✓	✓
<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 05.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Diana Layfield	✓	✓
<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 05.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Anna Manz		

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 directrice financière de Nestlé 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 05.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sheri Mccoy		

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 05.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Tony Mok		

Proposeur : CA

---



L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nazreen Rahman		
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 05.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andreas Rummelt		
Proposeur : CA		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 05.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcus Wallenberg		
Proposeur : CA		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon la politique. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est président du conseil de Skandinaviska Enskilda Banken AB et Saab AB et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rapport sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète du rapport de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la politique sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après analyse complète de la politique de rémunération, qu'elle ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.



Proposeur : CA

---

Le régime de rémunération par actions proposé ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération incitative à court terme est supérieure à 200 % du salaire de base. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition afin de permettre à la compagnie de verser des contributions financières aux organisations politiques ou à des organismes caritatifs.



Proposeur : CA

---

Les entreprises ne devraient pas influencer le processus démocratique par des contributions financières. Ces dons représentent également des fonds en moins pour le développement des projets de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions avec droits de préemption.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les droits de préemption permettent en priorité aux actionnaires de souscrire une part des actions nouvellement émises, proportionnellement à leur participation antérieure. En exerçant leur droit de préemption, leurs parts ne seront pas diluées. Cette émission d'actions autorisées est supérieure à 50 % des actions. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 11

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 12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions sans droits de préemption dans le cadre d'investissement particulier.



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 13

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le rachat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander le rachat de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Les actions rachetées ne représenteront pas plus de 10 % des actions en circulation. Ce rachat est bien encadré dans le temps et le prix est limité de manière raisonnable. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 14

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver le délai minimal de convocation d'une assemblée.



Proposeur : CA

---

Cette proposition demande l'autorisation de raccourcir le délai de convocation aux assemblées générales extraordinaires de 21 à 14 jours, ce qui limite le temps alloué aux actionnaires pour se préparer à l'assemblée. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Fairfax Financial Holdings Ltd (FFH)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-11 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 303901102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	4
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	14
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	90
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	149
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	165
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	437
&MOPTIMXXXXX	&MOPTIMXXXXX	1056

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gunn	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Jurjevich	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : R. William McFarland	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine N. McLean	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy R. Price	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brandon W. Sweitzer	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lauren C. Templeton	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin P. Watsa	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Prem Watsa	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William C. Weldon	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.	✓	✓

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Robert J. Gunn	✓	✗
<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 à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David L. Johnston		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Karen L. Jurjevich		
<a href="#">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'administrateur : R. William McFarland



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Dexterra Group Inc et Farmers Edge 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. 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 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine N. McLean



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon l'entreprise. Elle a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.06

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brian J. Porter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le

comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Timothy R. Price		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Brandon W. Sweitzer		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est membre du comité des mises en candidature et siège à un conseil d'administration qui compte moins de 30 % de femmes. Du fait de sa position, nous considérons qu'il est responsable de ce manque de diversité au sein du conseil. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lauren C. Templeton



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin P. Watsa



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il a un lien de parenté direct avec un administrateur relié. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : V. Prem Watsa



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

#### ITEM 01.12

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William C. Weldon



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il 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 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PricewaterhouseCoopers.



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Royal Bank of Canada (RY)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-11,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-04-08
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 780087102

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	37
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	98
000029460	Optimum - 000029460	245
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	326
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	588
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	660
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1472
wrap 713	Optimum - wrap 713	1980
Wrap 160	Optimum - wrap 160	2880
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	4280
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	11808
162535001	Optimum - 162535001	38865

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew A. Chisholm		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Jacynthe Côté		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toos N. Daruvala		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Devine		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roberta Jamieson		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David I. McKay		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amanda Norton		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke		
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal		
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frank Vettese		
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Pricewaterhousecoopers LLP		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer chaque année son ratio de financement relatif à l'approvisionnement en énergie propre.		
05	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier.		



06	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.	X	✓
07	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.	▲	✓
08	Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.	▼	▼
09	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de produire un rapport sur les prêts qu'elle a accordés au cours des dernières années en appui à l'économie circulaire.	X	✓
10	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.	✘	■

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mirko Bibic	✓	✘
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de BCE 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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew A. Chisholm	✓	X
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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		
<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 n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Elle est présidente du conseil de l'entreprise et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Toos N. Daruvala		
<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 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Cynthia Devine		

Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Roberta Jamieson		

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	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : David I. McKay		

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 01.08	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Amanda Norton



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 01.09

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry V. Perry



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 01.10

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Maryann Turcke



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 01.11

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Thierry Vandal



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 : Frank Vettese



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 01.13

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jeffery W. Yabuki



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est président du conseil de Sportradar Group AG et siège à plus de deux conseils d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Pricewaterhousecoopers LLP



Proposeur : CA

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 03

CA POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Le PDG était payé plus de 200 fois le salaire moyen des Canadiens. Les grandes disparités salariales contribuent à des sociétés de plus en plus inégales, moins durables, inclusives et productives. Sur le long terme, une telle situation peut conduire à des retombées négatives pour l'entreprise ou ses parties prenantes. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de divulguer chaque année son ratio de financement relatif à l'approvisionnement en énergie propre.



Proposeur : The Comptroller of the City of New York

L'importance de l'enjeu du changement climatique n'est plus à démontrer. Le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), dans son sixième rapport (<https://shorturl.at/cewY9>), souligne la nécessité pressante de réduire l'utilisation mondiale des combustibles fossiles pour limiter le réchauffement climatique à 2 °C ou moins d'ici 2050, avec une diminution importante dès 2030 pour le maintenir en dessous de 1,5 °C. Parallèlement, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) insiste sur la nécessité de tripler la capacité des énergies renouvelables et de doubler l'amélioration de l'efficacité énergétique pour transformer le secteur énergétique (<https://shorturl.at/dqLU9>). C'est dans ce contexte que s'inscrit la proposition. Selon l'édition 2023 du rapport « Banking on Climate Chaos » du Rainforest Action Network (<https://shorturl.at/htK46>), RBC reste le principal bailleur de fonds des combustibles fossiles, ayant accordé 252,5 milliards de dollars aux entreprises du secteur depuis 2016, dont 41 milliards de dollars en 2022. Pourtant, un article de Bloomberg révèle que les banques canadiennes ont fait plus d'argent grâce à des projets d'énergie propre qu'elles n'en gagnent avec les sociétés de combustibles fossiles. Dans son rapport climatique 2023 (<https://shorturl.at/btHOZ>), RBC réitère son objectif de faciliter 500 milliards de dollars de financement durable d'ici 2025 et vise la carboneutralité d'ici 2050. Elle

annonce également un nouvel objectif de tripler les prêts aux énergies renouvelables et d'augmenter les prêts aux énergies à faible teneur en carbone pour promouvoir la finance verte. Le conseil d'administration estime que l'entreprise a amélioré ses efforts et sa divulgation, en se concentrant notamment sur le secteur énergétique. Il affirme que RBC offre un niveau suffisant de transparence aux actionnaires concernant son approche et ses stratégies. En outre, il souligne l'absence de normes industrielles sur le ratio de financement de l'approvisionnement en énergie propre, considérant que la publication de cet indicateur serait prématurée et n'apporterait pas d'informations supplémentaires importantes aux parties prenantes de l'entreprise. Un rapport de BloombergNEF sur le financement de la transition (<https://shorturl.at/fguR6>) souligne que le rythme auquel s'intensifiera l'approvisionnement en énergie à faible teneur en carbone déterminera le rythme auquel les combustibles fossiles seront progressivement délaissés. Les ratios de financement des énergies propres par rapport aux combustibles fossiles sont considérés comme des indicateurs cruciaux pour évaluer les progrès de la transition énergétique. De plus, le proposeur mentionne l'existence d'un ratio proposé par l'AIE, qui est reconnu par les principales alliances bancaires pour le climat, auxquelles la société participe. Ces alliances ont souligné que des indicateurs comparables pour les exigences en matière de rapports pourraient inclure un ratio de financement de la transition. Après analyse, il est évident qu'une transition énergétique rapide et équitable nécessite une transformation radicale des pratiques bancaires. Les ratios à l'échelle de l'économie, comme le souligne l'AIE, sont essentiels pour guider les investisseurs dans l'alignement de leurs portefeuilles sur les objectifs de zéro émission nette. La divulgation de ces ratios renforcerait la crédibilité des engagements de RBC en matière d'énergies propres, atténuerait les risques auxquels l'entreprise est exposée et permettrait aux actionnaires d'évaluer plus précisément les progrès réalisés dans ce domaine. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier.



Proposeur : InvestNow Inc.

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de faire partie d'un projet visant à asphyxier un secteur d'une importance vitale par ses projets de désinvestissement. Il considère que le secteur bancaire joue un rôle crucial dans l'économie et la prospérité du Canada et qu'il doit apporter son soutien au secteur pétrolier et gazier, lequel est un pilier essentiel pour préserver ces enjeux. Il soutient que l'utilisation des combustibles fossiles se poursuivra, même au-delà de 2050, malgré les efforts actuels envers la carboneutralité. Il exprime notamment des inquiétudes quant à la capacité future du secteur canadien des combustibles fossiles à répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, et ajoute que ces besoins risquent d'être comblés par des « régimes autoritaires dans des pays peu réglementés, non démocratiques, moins responsables et moins respectueux de l'environnement ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, plutôt que de l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à



l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.

**Proposeur :** Vancity Investment Management Ltd.

Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec l'auteur de cette proposition. Nous ne croyons en aucun cas que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle qu'en 2023, de nombreuses manifestations de mécontentement des salariés ont eu lieu dans divers secteurs d'activité, mettant en lumière l'écart entre les bénéfices des entreprises et la hausse des rémunérations des dirigeants, d'une part, et les salaires des travailleurs, d'autre part, tout cela dans un contexte de stagnation des salaires et d'augmentation de l'inflation, touchant particulièrement les biens de première nécessité. Il ajoute que plusieurs études montrent que la satisfaction des employés dépend fortement de l'équité perçue en matière de rémunération. Par exemple, un rapport publié le 2 janvier 2024 par le Centre canadien de politiques alternatives (CCPA), un groupe de réflexion basé à Ottawa se concentrant sur les questions sociales, économiques et environnementales, a révélé que les 100 chefs de la direction les mieux rémunérés au Canada gagnent désormais 246 fois le salaire du travailleur typique, dépassant ainsi le record de l'année précédente, qui était de 243 fois le salaire moyen d'un travailleur. Selon le rapport, l'inflation est considérée comme l'un des principaux facteurs contribuant à l'élargissement de l'écart de rémunération entre les travailleurs et les dirigeants. Ces inégalités croissantes peuvent exposer les entreprises à des risques financiers considérables, car elles se traduisent souvent par une augmentation de la rotation du personnel, de l'absentéisme et une baisse du moral des employés, ce qui peut s'avérer très coûteux pour l'entreprise. RBC estime que son approche en matière de rémunération et d'avantages sociaux est concurrentielle sur les marchés où elle exerce ses activités et où elle est en concurrence pour attirer les talents. Elle affirme que son comité des ressources humaines compare minutieusement ses pratiques salariales aux meilleures pratiques du marché sur une base régulière. Elle ajoute que ses décisions sont fondées sur des structures salariales compétitives et qu'elle maintient sa philosophie de rémunération à la performance pour l'ensemble de son personnel en investissant dans les données et la recherche. Par ailleurs, le conseil avance qu'une comparaison des ratios entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne serait valable qu'avec une méthodologie unique, ce qui n'est pas le cas actuellement. Notons que cette proposition a également été déposée en 2023 et a obtenu le soutien de 13 % des actionnaires, ce qui témoigne de leur intérêt pour cette information. Enfin, il convient de noter que la Banque Scotia fournit ce ratio et que la Global Reporting Initiative (GRI), déjà utilisée par RBC, propose une méthode de calcul reconnue. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. Enfin, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

#### ITEM 07

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 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 08**

**CA      POLITIQUE**

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.



**Proposeur : MÉDAC**

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MÉDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration considère que la banque se conforme à toutes les exigences en matière d'information sur les rémunérations lorsque celles-ci sont requises dans des pays particuliers. Il indique que les pratiques de l'entreprise sont alignées sur les normes réglementaires et de déclaration d'informations prescrites par chaque territoire où elle exerce ses activités. Il estime que la publication de ce rapport ne serait pas bénéfique pour élaborer des calculs significatifs et détaillés du ratio de rémunération, étant donné que le rapport pays par pays de l'entreprise ne contient aucune donnée pertinente sur la rémunération. Il ajoute qu'inclure volontairement la déclaration pays par

pays dans les pratiques de publication de l'entreprise pourrait entraîner la divulgation d'informations sensibles sur ses activités, ce qui pourrait la désavantager sur le plan concurrentiel. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales et affirme se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. De plus, elle fournit des informations sur ses ratios de rémunération, bien que cela ne comprenne pas spécifiquement le ratio entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés. Soulignons qu'une proposition d'actionnaire concernant cette question et portant directement sur la divulgation de ce ratio a également été déposée à cette assemblée. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 09

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de produire un rapport sur les prêts qu'elle a accordés au cours des dernières années en appui à l'économie circulaire.



Proposeur : MÉDAC

L'Office québécois de la langue française définit l'économie circulaire comme un « système de production, d'échange et de consommation qui repose sur des stratégies de bouclage des flux permettant d'optimiser l'utilisation des ressources à chacune des étapes du cycle de vie des produits, dans le but de réduire les impacts environnementaux et d'améliorer le bien-être des collectivités ». Il ajoute que « l'économie circulaire s'oppose à l'économie linéaire où, typiquement, les ressources sont extraites pour fabriquer des produits qui seront livrés, consommés, puis jetés ». Ce modèle implique notamment le partage, la location, la réutilisation, la réparation, la remise à neuf et le recyclage de matériaux et de produits existants aussi longtemps que possible. Sa mise en œuvre devrait entraîner une réduction des déchets et des impacts environnementaux découlant de l'extraction et de l'utilisation de matières premières. Elle pourrait aussi contribuer à la lutte contre le changement climatique. Selon la fondation Ellen MacArthur, si l'économie circulaire était adoptée dans 5 industries-clés (acier, aluminium, ciment, plastique et alimentation), les émissions annuelles de gaz à effet de serre (GES) pourraient diminuer de 9,3 milliards de tonnes d'équivalents en dioxyde de carbone en 2050, ce qui équivaut aux émissions mondiales liées au transport. Un rapport du comité d'experts du Conseil des académies canadiennes (CAC) publié en 2021 a aussi montré qu'au Canada, « seulement 6 % des matières entrant dans l'économie proviennent de produits recyclés, alors que près des trois quarts de ce que nous utilisons sont jetés ». Par conséquent, le CAC estime que « le pays gâche d'excellentes occasions d'exploiter ces déchets ». Il ajoute que si le Canada passait à l'économie circulaire, « la valeur qu'il tirerait des déchets pourrait lui permettre de rester économiquement concurrentiel, tout en respectant ses engagements de réduction des émissions de [... GES] et en atteignant ses objectifs de développement durable ». Il existe déjà plusieurs initiatives canadiennes, y compris des gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux, pour favoriser l'émergence et la croissance de cette économie. On constate que ces initiatives ne font que prendre de l'importance et sont à encourager. Parce qu'elles financent les principaux projets créateurs de valeur, les institutions financières ont aussi un rôle important à jouer pour soutenir les activités d'économie circulaire. Par exemple, Desjardins s'est engagé à hauteur de 2 millions de dollars canadiens sur 5 ans dans un partenariat avec l'École de technologie supérieure pour la mise sur pied d'un ensemble de projets pilotes visant à accélérer la transition vers l'économie circulaire. De nombreuses banques ont également adhéré à des initiatives nationales et internationales traitant de l'économie circulaire, dont les Principes pour une banque responsable dans le cadre de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement et l'initiative Circular Economy Leadership Canada (CELC). Notons que Desjardins, la Banque CIBC, la Banque Nationale, la Banque Scotia et la Banque TD figurent parmi les partenaires de la CELC. Alors que plusieurs grandes banques canadiennes ont été épinglées sur la place publique en raison des prêts généreux qu'elles ont accordés au secteur des combustibles fossiles, et ce, en dépit de l'urgence climatique et de leurs engagements à lutter contre le changement climatique, nous considérons qu'il serait dans l'intérêt des

actionnaires et de la banque que cette dernière divulgue des informations supplémentaires sur les prêts qu'elle a consentis dans les récentes années pour soutenir et encourager des activités d'économie circulaire qui peuvent contribuer à faire progresser des objectifs environnementaux cruciaux, comme la réduction des émissions de GES et des déchets de plastique ou encore la protection de la biodiversité. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 10

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.

CA POLITIQUE



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

SOMMAIRE

ÉMETTEUR Richelieu Hardware Ltd (RCH)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-11 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-03-07
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 76329W103

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
7WF AAAAXXXXX	Optimum - 7WF AAAAXXXXX	1
wrap 713	Optimum - wrap 713	1
0000910388/8.1	Optimum - 0000910388/8.1	1115
Wrap 160	Optimum - wrap 160	4200
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	16040
162535001	Optimum - 162535001	62830

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Vachon	✓	✓
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Lemay	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau	✓	✓
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Martin	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Lord	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François Gratton	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sylvie Vachon	✓	✓

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
------------	----	-----------

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lucie Chabot



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Marie Lemay



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Pierre Pomerleau



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Luc Martin



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.06

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Richard Lord

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.07

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marc Poulin

CA

POLITIQUE



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

Vote enregistré

#### ITEM 01.08

CA

POLITIQUE



Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : François Gratton



Proposeur : CA

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. On constate que le comité des mises en candidature et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce nouveau candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR EQB Inc. (TSE: EQB)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-10,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-14
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 26886R104

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE

NOM DU COMPTE

NOMBRE D'ACTIONS

T1-000000076.1

Optimum - T10000000761

963

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Emory		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Ericksen		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Hanley		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kishore Kapoor		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Yongah Kim		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Marcos A. Lopez		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera		
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
03	Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants et employés.		
04	Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.		
05	Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : taille du conseil d'administration.		
06	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		

## ANALYSE

<b>ITEM 01.01</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael R. Emory		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Allied Properties REIT et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.02</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Susan Ericksen		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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**

<b>ITEM 01.03</b>	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael S. Hanley		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que 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 : Kishore Kapoor		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de RF Capital Group Inc. et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Yongah Kim		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée 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 : Marcos A. Lopez		

Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.07</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Andrew Moor	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding-left: 10px; text-align: center;">▲</td> </tr> </table>	✓	▲
✓	▲		
<b>Proposeur : CA</b>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat 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**

<b>ITEM 01.08</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Rowan Saunders	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding-left: 10px; text-align: center;">✗</td> </tr> </table>	✓	✗
✓	✗		
<b>Proposeur : CA</b>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Il est chef de la direction de Definity 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**

<b>ITEM 01.09</b>	CA      POLITIQUE		
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Carolyn M. Schuetz	<table border="0"> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px; text-align: center;">✓</td> <td style="padding-left: 10px; text-align: center;">✓</td> </tr> </table>	✓	✓
✓	✓		
<b>Proposeur : CA</b>			

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 01.10</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Vincenza Sera		
<a href="#">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. Elle est présidente du conseil de Dream Industrial REIT 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**

<b>ITEM 01.11</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael Stramaglia		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 02</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

<b>ITEM 03</b>	<b>CA</b>	<b>POLITIQUE</b>
----------------	-----------	------------------



Proposition afin de modifier le régime d'options d'achat d'actions destiné aux dirigeants et employés.



Proposeur : CA

On constate, après analyse complète du régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier le régime de rémunération à base d'actions destiné aux dirigeants et employés.



Proposeur : CA

Le régime de rémunération par actions proposé 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 05

CA

POLITIQUE

Proposition afin de modifier les statuts et les règlements : taille du conseil d'administration.



Proposeur : CA

Cette proposition demande de fixer le nombre de membres du conseil alors que le conseil n'est pas composé de deux-tiers d'administrateurs indépendants. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. Dans l'éventualité d'un changement de contrôle, les ententes d'indemnités de départ prévoient l'accélération de l'acquisition des actions octroyées dans le cadre des régimes de rémunération, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

ÉMETTEUR Scotiabank (BNS)	DATE D'ASSEMBLÉE 2024-04-09 ,
PAYS Canada	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2024-02-13
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 64149107

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
T1-00000076.1	Optimum - T1000000761	523
491CAAXXXX	Optimum - 491CAAXXXX	4440

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Guillermo E. Babatz	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham	✓	✗
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Callahan	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Dave Dowrich	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Medline	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn K. Patterson	✓	✓
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. Penner	✓	✗
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power	✓	✓
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent	✓	✗
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu	✓	✗
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra Stuart	✓	✓
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Scott Thomson	✓	✓
01.14	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.	✓	✓
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier.	✗	✗

05 Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.



06 Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.



## ANALYSE

ITEM 01.01 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nora A. Aufreiter



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de rémunération et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Elle est présidente du conseil de MYT

Netherlands Parent B.V. 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 : Guillermo E. Babatz



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de rémunération. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.03 CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Scott B. Bonham



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.04

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Daniel H. Callahan



Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.05

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : W. Dave Dowrich




Proposeur : CA

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael B. Medline		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Empire Company Limited 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Lynn K. Patterson		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Michael D. Penner		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts



potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Una M. Power		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Aaron W. Regent		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège à tous les comités-clés. Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. Ce candidat, qui n'est pas indépendant, est aussi président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Calin Rovinescu		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Sandra Stuart	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Scott Thomson	✓	✓
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.14	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Benita M. Warmbold	✓	▼
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification KPMG.



Proposeur : CA

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

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 précis sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport dévoilant son exposition au risque lié au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier.



Proposeur : InvestNow Inc.

---

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de faire partie d'un projet visant à asphyxier un secteur d'une importance vitale par ses projets de désinvestissement. Il considère que le secteur bancaire joue un rôle crucial dans l'économie et la prospérité du Canada et qu'il doit apporter son soutien au secteur pétrolier et gazier, lequel est un pilier essentiel pour préserver ces enjeux. Il soutient que l'utilisation des combustibles fossiles se poursuivra, même au-delà de 2050, malgré les efforts actuels envers la carboneutralité. Il exprime notamment des inquiétudes quant à la capacité future du secteur canadien des combustibles fossiles à répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, et ajoute que ces besoins risquent d'être comblés par des « régimes autoritaires dans des pays peu réglementés, non démocratiques, moins responsables et moins respectueux de l'environnement ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, plutôt que de l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.



Proposeur : MÉDAC

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MÉDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration considère que la banque a amélioré sa transparence en divulguant le ratio de rémunération du chef de la direction en 2023 et en respectant les obligations de déclaration légales et les déclarations volontaires en matière de divulgation fiscale. Il souligne également que l'entreprise est déjà tenue de soumettre ces rapports dans chaque territoire où elle exerce ses activités, tout en préservant la confidentialité pour protéger les informations sensibles en matière de concurrence. En outre, le conseil indique que la divulgation publique volontaire des informations fiscales est prématurée pour le moment, mais que la banque se conformera progressivement aux exigences légales à mesure qu'elles entreront en vigueur. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales et affirme se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. De plus, elle rend publics les ratios de rémunération du chef de la direction par rapport à la rémunération médiane et à la rémunération moyenne de ses employés canadiens. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

Vote enregistré

ITEM 06

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne un vote consultatif annuel au regard de ses objectifs et de son plan d'action en matière environnementale et climatique.



Proposeur : MÉDAC

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

**Vote enregistré**

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.

**SOMMAIRE**

<b>ÉMETTEUR</b> Canadian Imperial Bank of Commerce (CM)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-04 ,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-02-05
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 136069101

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	45
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	68
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	217
000029460	Optimum - 000029460	540
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	1072
00000910388/8.1	Optimum - 00000910388/8.1	1400
wrap 713	Optimum - wrap 713	4010
Wrap 160	Optimum - wrap 160	6155
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	9225
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	26145
162535001	Optimum - 162535001	83405

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Al-Joundi		
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour		
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nanci E. Caldwell		
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle L. Collins		
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig		
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. Kelly		
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Larsen		
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher		
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Morneau		
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Podlasly		
01.11	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson		
01.12	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Turcotte		
01.13	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry L. Zubrow		
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
04	Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport sur son exposition au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission nette qu'elle envisage d'atteindre.		
05	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne, avec des réunions virtuelles ajoutées en		



	complément.		
06	Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.		
07	Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.		
08	Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.		

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Ammar Al-Joundi		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Agnico Eagles Mines Limited et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Charles J.G. Brindamour		
<b>Proposeur : CA</b>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction d'Intact Financial Corporation et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Nanci E. Caldwell		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Michelle L. Collins		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.05	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Victor G. Dodig		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Kevin J. Kelly		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. 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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Christine E. Larsen		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Mary Lou Maher		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : William F. Morneau		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Mark W. Podlasly		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.11	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katharine B. Stevenson		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Cette candidate n'est pas indépendante selon la politique. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Cette candidate, qui n'est pas indépendante, est aussi présidente du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré


ITEM 01.12	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Martine Turcotte		
<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, considérée comme reliée par la politique, siège au comité de vérification et au comité des mises en candidature. Elle siège au conseil depuis plus de 10 ans. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.13	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Barry L. Zubrow		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Aucun comité-clé n'est composé uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification Ernst & Young.		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

Plus des trois quarts des honoraires versés à la firme proviennent des services de vérification financière. L'indépendance de la firme de vérification a été vérifiée et constatée. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 03

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.

CA POLITIQUE



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. L'entreprise divulgue sous forme de liste les critères sur lesquels elle se base pour établir les régimes de rémunération liés à la performance, sans préciser la pondération ni les seuils à atteindre. La rémunération incitative des membres de la haute direction est fondée sur leur rendement sur trois périodes d'un an. Cela encourage les dirigeants à se concentrer sur les résultats à court terme, au détriment de la recherche de la performance à long terme de l'entreprise. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 04

Proposition d'actionnaire demandant à l'entreprise de publier un rapport sur son exposition au désinvestissement dans le secteur pétrolier et gazier, en évaluant les effets potentiels sur la valeur actionnariale et sur d'autres aspects économiques pertinents, dans le contexte des objectifs de zéro émission nette qu'elle envisage d'atteindre.

CA POLITIQUE



Proposeur : InvestNow

Les enjeux liés au développement durable, comme celui du changement climatique, sont importants pour les entreprises. La société a d'ailleurs pour objectif de soutenir les intérêts de ses clients tout en maintenant ses ambitions climatiques. Or, le proposeur l'accuse de faire partie d'un projet visant à asphyxier un secteur d'une importance vitale par ses projets de désinvestissement. Il considère que le secteur bancaire joue un rôle crucial dans l'économie et la prospérité du Canada et qu'il doit apporter son soutien au secteur pétrolier et gazier, lequel est un pilier essentiel pour préserver ces enjeux. Il soutient que l'utilisation des combustibles fossiles se poursuivra, même au-delà de 2050, malgré les efforts actuels envers la carboneutralité. Il exprime notamment des inquiétudes quant à la capacité future du secteur canadien des combustibles fossiles à répondre aux besoins énergétiques et économiques de la population et des consommateurs, et ajoute que ces besoins risquent d'être comblés par des « régimes autoritaires dans des pays peu réglementés, non démocratiques, moins responsables et moins respectueux de l'environnement ». Il reprend ainsi un discours climatosceptique qui s'attaque aux objectifs environnementaux de l'entreprise, plutôt que de l'encourager à accroître ses efforts à ce sujet. Par conséquent, nous ne pensons pas qu'il soit justifié d'appuyer la proposition et que celle-ci soit dans l'intérêt des actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 05

CA POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise tienne ses assemblées annuelles en personne, avec des réunions virtuelles ajoutées en complément.



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 06

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que la banque divulgue annuellement l'information non confidentielle relative à sa Déclaration pays par pays, aux fins du calcul détaillé et significatif des ratios de rémunération, notamment ventilés par territoires, et aux fins de contribution à l'effort de lutte aux paradis fiscaux, notamment en matière de transparence.



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur exprime une préoccupation concernant le fait que l'entreprise n'a pas communiqué son ratio de rémunération. Le proposeur, le MÉDAC, demande qu'elle publie chaque année des informations détaillées concernant sa divulgation par pays, permettant ainsi un calcul approfondi et significatif des ratios de rémunération, notamment par territoire comme cela est pratiqué dans plusieurs autres pays, y compris en Europe. Il souligne en particulier que cette action constituerait un exercice de transparence, démontrant ainsi la bonne volonté et la bonne foi de l'entreprise. De plus, il affirme que cela contribuerait directement aux efforts de lutte contre l'évasion fiscale, l'évitement fiscal, les « paradis fiscaux » et autres « législations de complaisance ». Le conseil d'administration considère que la banque se conforme à toutes les exigences en matière d'information sur les rémunérations lorsque celles-ci sont requises dans des pays particuliers. Il indique que les pratiques de l'entreprise sont alignées sur les normes réglementaires et de déclaration d'informations prescrites par chaque territoire où elle exerce ses activités. Il ajoute que la grande majorité des employés de l'entreprise sont au Canada. La banque concentre donc ses publications des ratios de rémunération sur cette population plus large, pour laquelle des normes de publication sont en place afin de permettre la comparaison avec les références du secteur. Bien que la divulgation des ratios de rémunération et les questions d'évasion fiscale constituent des aspects essentiels des enjeux de gouvernance, le proposeur n'a pas réussi à mettre en évidence le lien entre sa demande et ses objectifs. De plus, la demande concerne les ratios de rémunération dans leur ensemble et non spécifiquement le ratio de rémunération entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés, ce qui rend la demande d'autant plus confuse. Enfin, notons que l'entreprise communique de l'information sur ses politiques fiscales et affirme se conformer aux directives de l'OCDE en matière de déclaration pays par pays. De plus, elle fournit des informations sur ses ratios de rémunération, bien que cela ne comprenne pas spécifiquement le ratio entre le salaire du chef de la direction et le salaire médian des employés. Soulignons qu'une proposition d'actionnaire concernant cette question et portant directement sur la divulgation de ce ratio a également été déposée pour cette assemblée. Après examen, nous constatons que le proposeur n'a pas réussi à expliquer comment la mise en œuvre de sa proposition éclairerait davantage les actionnaires. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 07

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que l'entreprise soumette annuellement ses politiques et stratégies climatiques à un vote consultatif.



Proposeur : MÉDAC

---

Le proposeur demande un vote consultatif annuel sur les politiques et les stratégies climatiques de l'entreprise. Nous convenons que la prise en compte des questions climatiques par l'entreprise et sa divulgation pourraient être améliorées. Cependant, nous craignons que l'adoption d'un vote consultatif annuel sur les enjeux climatiques ne devienne une formalité, comme c'est parfois le cas pour la rémunération des dirigeants. Nous préférons un vote contraignant, comme l'ont déjà mis en place certaines entreprises, qui ne serait pas effectué sur une base annuelle. La proposition n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Une abstention a été enregistrée.

---

Vote enregistré

ITEM 08

CA

POLITIQUE

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration entreprenne un examen des niveaux de rémunération de la haute direction par rapport à l'ensemble de l'effectif et communique publiquement tous les ans le ratio de la rémunération du chef de la direction par rapport au salaire médian des travailleurs.





Déclaration de conflit d'intérêts : Le GIR tient à vous informer qu'il entretient une relation d'affaires avec l'auteur de cette proposition. Nous ne croyons en aucun cas que cette relation porte atteinte à notre jugement et à notre capacité à appliquer les critères de votre politique. Nous demeurons à votre entière disposition pour toute question en regard à cette déclaration. Le proposeur rappelle qu'en 2023, de nombreuses manifestations de mécontentement des salariés ont eu lieu dans divers secteurs d'activité, mettant en lumière l'écart entre les bénéfices des entreprises et la hausse des rémunérations des dirigeants, d'une part, et les salaires des travailleurs, d'autre part, tout cela dans un contexte de stagnation des salaires et d'augmentation de l'inflation, touchant particulièrement les biens de première nécessité. Il ajoute que plusieurs études montrent que la satisfaction des employés dépend fortement de l'équité perçue en matière de rémunération. Par exemple, un rapport publié le 2 janvier 2024 par le Centre canadien de politiques alternatives (CCPA), un groupe de réflexion basé à Ottawa se concentrant sur les questions sociales, économiques et environnementales, a révélé que les 100 chefs de la direction les mieux rémunérés au Canada gagnent désormais 246 fois le salaire du travailleur typique, dépassant ainsi le record de l'année précédente, qui était de 243 fois le salaire moyen d'un travailleur. Selon le rapport, l'inflation est considérée comme l'un des principaux facteurs contribuant à l'élargissement de l'écart de rémunération entre les travailleurs et les dirigeants. Ces inégalités croissantes peuvent exposer les entreprises à des risques financiers considérables, car elles se traduisent souvent par une augmentation de la rotation du personnel, de l'absentéisme et une baisse du moral des employés, ce qui peut s'avérer très coûteux pour l'entreprise. La Banque CIBC avance qu'une comparaison des ratios entre la rémunération du chef de la direction et celle des employés ne serait valable qu'avec une méthodologie unique, ce qui n'est pas le cas actuellement. Notons que cette proposition a également été déposée en 2023 et a obtenu le soutien de 10 % des actionnaires, ce qui témoigne de leur intérêt pour cette information. Enfin, il convient de noter que la Banque Scotia fournit ce ratio et que la Global Reporting Initiative (GRI), déjà utilisée par la Banque CIBC, propose une méthode de calcul reconnue. Soulignons que cette proposition permet aux actionnaires de mesurer l'écart entre la rémunération des dirigeants, souvent excessive, et celle des employés. Elle permet en outre de faire une comparaison rapide avec les pairs. Enfin, le ratio peut fournir une mesure de la performance relative de la société qui devrait aussi se mesurer par le salaire offert aux employés. Un vote en faveur de la proposition a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

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**

<b>ÉMETTEUR</b> FirstService Corporation (FSV)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-03,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 33761N109

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D' ACTIONS
0000910388/8.1	Optimum - 0000910388/8.1	365
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	721
wrap 713	Optimum - wrap 713	1025
7WFAAAAXXXXX	Optimum - 7WFAAAAXXXXX	2265
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	5135
162535001	Optimum - 162535001	21475

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yousry Bissada	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Carducci	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve H. Grimshaw	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : D. Scott Patterson	✓	✓
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick F. Reichheld	✓	✓
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Eloise Sproul	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin J. Wallace	✓	✓
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.	✓	✗
03	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Yousry Bissada	✓	✗
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Il est chef de la direction de Home Capital Group Inc et siège à plus d'un conseil d'administration au total. Le nombre de conseils est trop élevé et peut compromettre sa capacité à bien servir les intérêts des actionnaires. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Elizabeth Carducci		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.03	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Steve H. Grimshaw		
<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 : Jay S. Hennick		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il est chef de la direction de Colliers International 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'administrateur : D. Scott Patterson		
<b>Proposeur : CA</b>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat n'est pas indépendant selon l'entreprise. Il est actuellement chef de la direction de l'entreprise. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

**Vote enregistré**

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Frederick F. Reichheld		
<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 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Joan Eloise Sproul		
<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. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Erin J. Wallace		
Proposeur : CA		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification et ses honoraires.		
Proposeur : CA		

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03	CA	POLITIQUE
Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.		
Proposeur : CA		

---

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il répond à tous les critères de la politique. Une trop faibles part de la prime incitative des membres de la haute direction est fondée sur le rendement. Cela limite l'efficacité de la prime en tant qu'incitatif à faire du bon travail, car une partie de la prime sera octroyée même si les rendements sont mauvais. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. Le taux de dilution des actions est supérieur à 5 %. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.



## SOMMAIRE

<b>ÉMETTEUR</b> Colliers International Group Inc. (TSE:CIG)	<b>DATE D'ASSEMBLÉE</b> 2024-04-02,
<b>PAYS</b> Canada	<b>DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES</b> 2024-03-01
<b>LIEU DE L'ASSEMBLÉE</b>	
<b>TYPE D'ASSEMBLÉE</b> Annuelle	<b>IDENTIFIANT</b> 194693107

---

## POLITIQUE: SHARE - Optimum

---

NUMÉRO DE COMPTE	NOM DU COMPTE	NOMBRE D'ACTIONS
T1-000000076.1	Optimum - T10000000761	53
00911075/0.1	Optimum-00911075/0.1	74
00000911074/3.1	Optimum-00000911074/3.1	95
000029460	Optimum - 000029460	165
913511/2.1	Optimum - 913511/2.1	320
913510/4.1	Optimum - 913510/4.1	586
491CAAXXXXX	Optimum - 491CAAXXXXX	630
913509/6.1	Optimum - 913509/6.1	1473

---

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John (Jack) P. Curtin, Jr	✓	✗
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Galvin	✓	✗
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : P. Jane Gavan	✓	✓
01.04	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Harper	✓	✗
01.05	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Jay S. Hennick	✓	✗
01.06	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine M. Lee	✓	✗
01.07	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Poonam Puri	✓	✗
01.08	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin F. Stein	✓	✓
01.09	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland	✓	✗
01.10	Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward Waitzer	✓	✗
02	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Pricewaterhousecoopers LLP	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'options d'achat d'actions.	✓	✗
04	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗

## ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : John (Jack) P. Curtin, Jr	✓	✗
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

**Vote enregistré**

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Christopher Galvin		
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : P. Jane Gavan		
<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 01.04	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Stephen J. Harper		
<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. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, 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 : Jay S. Hennick		
<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. Ce candidat est à la fois chef de la direction et président du conseil, ce qui est contraire à la politique. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.06	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Katherine M. Lee		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Elle siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.07	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administratrice : Poonam Puri		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Cette candidate est indépendante selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Un vote contre la candidate a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.08	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Benjamin F. Stein		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

---

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. Un vote en faveur du candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.09	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : L. Frederick Sutherland		
<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 siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 01.10	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection de l'administrateur : Edward Waitzer		
<a href="#">Proposeur : CA</a>		

L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que les deux tiers d'entre eux sont indépendants. Les comités-clés sont composés uniquement de membres indépendants. Ce candidat est indépendant selon la politique. Le président du conseil n'est pas indépendant. Cette situation crée des conflits d'intérêts potentiels qui ne sont ni dans le meilleur intérêt de la société ni dans celui de ses actionnaires. Le comité des mises en candidature est responsable de la gouvernance du conseil, y compris de la présidence de celui-ci. C'est pour cette raison que nous avons voté contre les membres du comité des candidatures. Il siège à un comité de vérification qui a approuvé le fait que plus de 25 % des honoraires versés aux vérificateurs ne soient pas reliés à la vérification. Un vote contre le candidat a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 02

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification: Pricewaterhousecoopers LLP



Proposeur : CA

---

Plus du quart des honoraires versés à la firme ne proviennent pas des services de vérification financière. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 03

CA

POLITIQUE

Proposition afin d'approuver l'émission d'actions en vue d'alimenter le régime d'options d'achat d'actions.



Proposeur : CA

---

Il est de la responsabilité du conseil d'administration de recommander l'émission de certaines actions ou catégories d'actions, sur la base d'une analyse des besoins et des occasions stratégiques. Le régime d'options est destiné, entre autres, aux administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

ITEM 04

CA

POLITIQUE

Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.



Proposeur : CA

On constate, après une analyse complète du régime de rémunération, qu'il ne répond pas à tous les critères de la politique. La rémunération comporte un régime d'options d'achat d'actions pour les dirigeants qui ne répond pas à tous les critères de la politique. La politique indique une opposition aux régimes d'options d'achat d'actions pour les administrateurs. Un vote contre la proposition a été enregistré.

---

Vote enregistré

Mise en garde : Les analyses contenue dans ce document sont produites en conformité avec la politique de vote requise par le Client du Groupe investissement responsable inc. et ne représente en aucun cas l'opinion de ce dernier. Les analyses sont basées sur l'information publique ainsi que sur l'information acquise auprès de notre fournisseur de données Glass, Lewis & Co. Ce rapport ne peut être copié ou reproduit, en tout ou en partie, de quelque façon que ce soit, sans l'autorisation préalable du Groupe investissement responsable inc.