

Q1 | 2018

Cassa pensioni di Lugano Rapport d'exercice des droits de vote

Table des matières

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

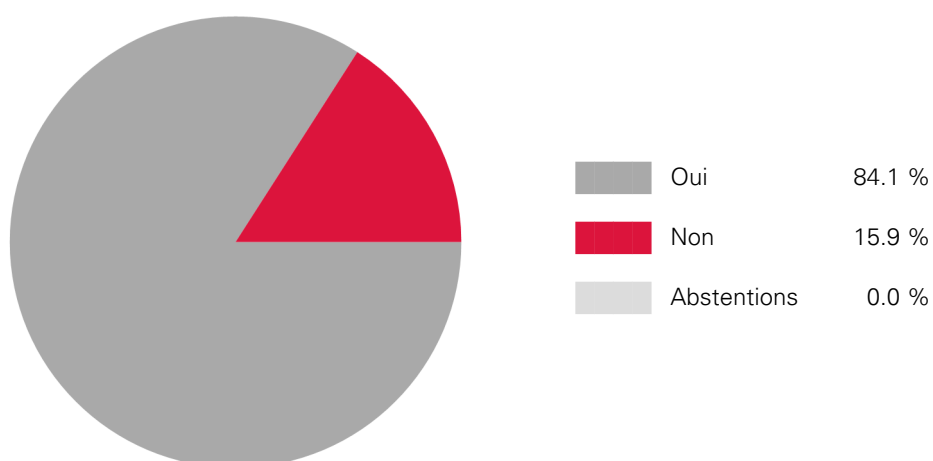
Contacts

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

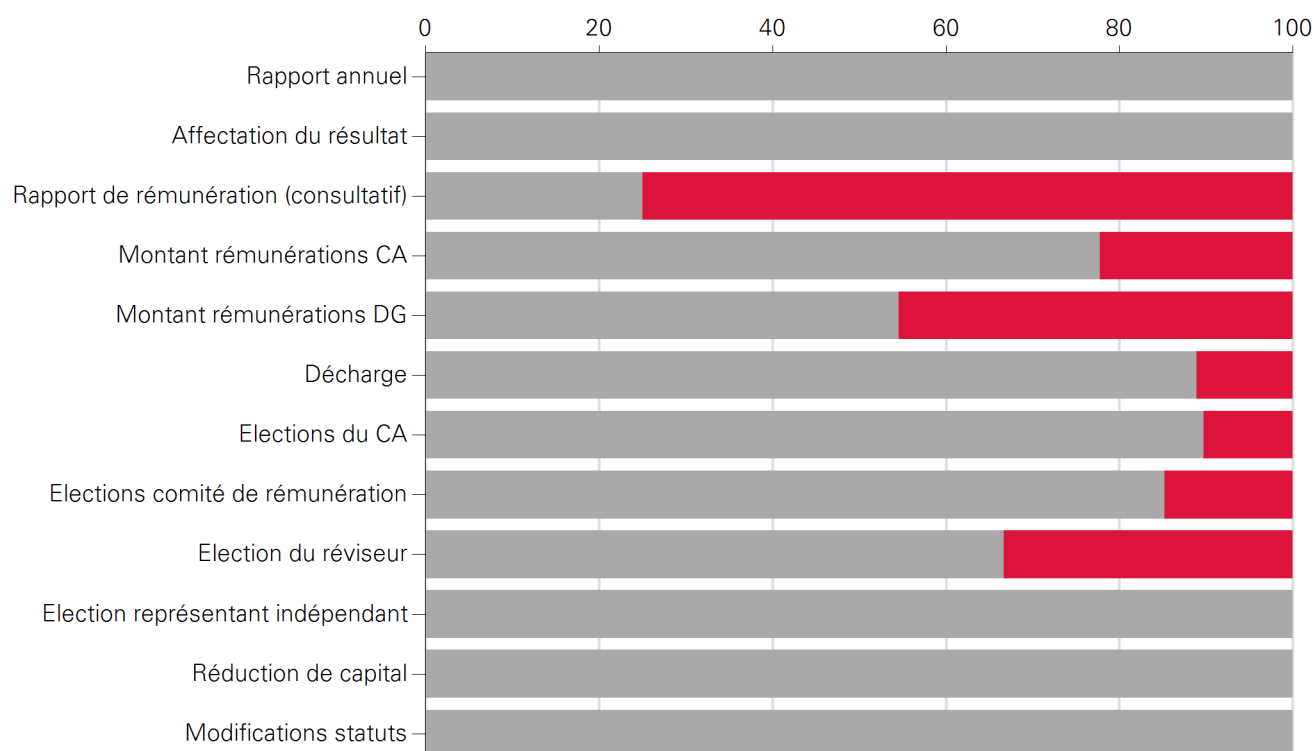
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	9	182	153	29	0

1.1 Résumé des recommandations de vote d'Ethos



1.2 Recommandations de vote d’Ethos par catégorie de résolutions







	■ Résolutions approuvées		■ Résolutions refusées		■ Abstentions		Total Résolutions
Rapport annuel	9	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	9
Affectation du résultat	10	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	10
Rapport de rémunération (consultatif)	2	25.0%	6	75.0%	0	0.0%	8
Montant rémunérations CA	7	77.8%	2	22.2%	0	0.0%	9
Montant rémunérations DG	6	54.5%	5	45.5%	0	0.0%	11
Décharge	8	88.9%	1	11.1%	0	0.0%	9
Elections du CA	70	89.7%	8	10.3%	0	0.0%	78
Elections comité de rémunération	23	85.2%	4	14.8%	0	0.0%	27
Election du réviseur	6	66.7%	3	33.3%	0	0.0%	9
Election représentant indépendant	9	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	9
Réduction de capital	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Modifications statuts	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2

2 Résumé des recommandations de vote

Type d'assemblées générales (Type)

AGO Assemblées générales ordinaires

Vote

-  Pour
-  Partiellement pour
-  Contre
-  Abstention

Société	Date	Type	Rapport annuel	Affectation du résultat	Rapport de rémunération (consultatif)	Montant rémunérations CA	Montant rémunérations DG	Décharge	Elections du CA	Elections comité de rémunération	Election du réviseur	Election représentant indépendant	Réduction de capital	Modifications statuts
ABB	29.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	○	○	✓	✓		✓
Autoneum	28.03.2018	AGO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
BB Biotech	13.03.2018	AGO	✓	✓		✗		✗	○	✓	✗	✓		
Clariant	19.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	○	✓	✗	✓		
Dätwyler	06.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	○	✓	✓		
Givaudan	22.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✓	○	✓	✓	✓	✓	✓		
Implenia	27.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓		
Novartis	02.03.2018	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✓	
SGS	19.03.2018	AGO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	○	○	✓	✓		

3 Résultats des votes

3.1 Résultats moyens par thème

Type de résolution	Nombre de résolutions	Résultats disponibles	Taux d'approbation moyen
Rapport annuel	9	8	99.6 %
Affectation du résultat	10	9	99.8 %
Rapport de rémunération (consultatif)	8	8	83.1 %
Montant rémunérations CA	9	8	97.5 %
Montant rémunérations DG	11	10	89.3 %
Décharge	9	8	98.2 %
Elections du CA	78	70	94.5 %
Elections comité de rémunération	27	24	92.9 %
Election du réviseur	9	8	96.9 %
Election représentant indépendant	9	8	99.1 %
Réduction de capital	1	1	99.7 %
Modifications statuts	2	2	99.7 %
Tous les thèmes	182	164	94.7 %

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
ABB	29.03.2018	2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	CONTRE	62.2 %
SGS	19.03.2018	4.3.1	Réélection de M. August von Finck Sr. au comité de rémunération	CONTRE	63.8 %
SGS	19.03.2018	4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	CONTRE	64.9 %
SGS	19.03.2018	4.1.2	Réélection de M. August von Finck Sr.	CONTRE	65.7 %
Implenia	27.03.2018	1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	CONTRE	66.4 %
SGS	19.03.2018	4.1.4	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	67.0 %
SGS	19.03.2018	4.1.8	Réélection de M. Gérard Lamarche	CONTRE	67.0 %
Implenia	27.03.2018	4.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	67.4 %
SGS	19.03.2018	4.1.1	Réélection de M. Paul Desmarais Jr.	POUR	67.7 %
SGS	19.03.2018	4.1.9	Réélection de M. Sergio Marchionne	CONTRE	68.0 %

4 Analyses par société

ABB

29.03.2018

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.5 %
2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 62.2 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 98.7 %
4	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.7 %
5.1	Modification des statuts: But	POUR	POUR	✓ 99.7 %
5.2	Modification des statuts: Dispositions transitoires	POUR	POUR	✓ 99.8 %
6.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.7 %
6.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ 92.4 % Le montant maximal qui pourrait être finalement payé en cas de dépassement des objectifs est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
7	Elections au conseil d'administration			
7.1	Réélection de Dr. Matti Alahuhta	POUR	POUR	✓ 99.4 %
7.2	Election de M. Gunnar Brock	POUR	● CONTRE	Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil. ✓ 96.3 %
7.3	Réélection de M. David E. Constable	POUR	POUR	✓ 98.8 %
7.4	Réélection de M. Frederico F. Curado	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats. ✓ 95.6 %
7.5	Réélection de M. Lars Förberg	POUR	POUR	✓ 99.5 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
7.6	Election de Mme Jennifer Li	POUR	POUR	✓ 97.4 %
7.7	Election de Mme Geraldine Matchett	POUR	POUR	✓ 99.7 %
7.8	Réélection de M. David Meline	POUR	POUR	✓ 99.7 %
7.9	Réélection de M. Satish Pai	POUR	POUR	✓ 99.6 %
7.10	Réélection de M. Jacob Wallenberg	POUR	POUR	✓ 98.3 %
7.11	Réélection de M. Peter R. Voser en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.8 %
8	Elections au comité de rémunération			
8.1	Réélection de M. David E. Constable au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.5 %
8.2	Réélection de M. Frederico F. Curado au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Curado au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée. ✓ 94.5 %
8.3	Election de Mme Jennifer Li au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.9 %
9	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
10	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.4 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
II	Instructions spécifiques			
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Réélection de M. Hans-Peter Schwald	POUR	POUR	✓
4.2	Réélection de M. Rainer Schmückle	POUR	POUR	✓
4.3	Réélection de M. Norbert Indlekofer	POUR	POUR	✓
4.4	Réélection de M. Michael Pieper	POUR	POUR	✓
4.5	Réélection de M. This E. Schneider	POUR	POUR	✓
4.6	Réélection de M. Peter Spuhler	POUR	POUR	✓
4.7	Réélection de M. Ferdinand Stutz	POUR	POUR	✓
5	Réélection de M. Hans-Peter Schwald en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
6	Elections au comité de rémunération			
6.1	Réélection de M. This E. Schneider au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.2	Réélection de M. Hans-Peter Schwald au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3	Réélection de M. Ferdinand Stutz au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
7	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓
8	Réélection de M. Ulrich B. Meyer en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓
9	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 83.0 %
10	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
11	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR		✓ 99.7 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR		✓ 99.3 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Des éléments essentiels d'une bonne gouvernance ne sont pas respectés et constituent un important risque pour la société et ses actionnaires. La taille du conseil d'administration reste inférieure à 4 membres de manière durable.	✓ 97.1 %
4	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.	✓ 96.2 %
5	Elections au conseil d'administration				
5.1	Réélection de Dr. Erich Hunziker en tant que président et membre du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (33.3%).	✓ 98.6 %
5.2	Réélection de Dr. Clive Meanwell	POUR	POUR		✓ 96.0 %
5.3	Réélection de Prof. Klaus Strein	POUR	POUR		✓ 98.9 %
6	Elections au comité de rémunération				
6.1	Réélection de Dr. Clive Meanwell au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 97.3 %
6.2	Réélection de Prof. Klaus Strein au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 97.5 %
7	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR		✓ 99.0 %
8	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans.	✓ 97.3 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 86.1 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.1 %
3.1	Emploi du bénéfice	POUR	POUR	✓ 99.9 %
3.2	Approbation de la distribution des réserves d'apports en capital	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Réélection de Dr. chem. Günter von Au	POUR	POUR	✓ 98.8 %
4.1.2	Réélection de Prof. Dr. sc. Peter Chen	POUR	POUR	✓ 98.4 %
4.1.3	Réélection de Dr. chem. Hariolf Kottmann	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 89.6 %
4.1.4	Réélection de Dr. iur. Eveline Saupper	POUR	POUR	✓ 98.6 %
4.1.5	Réélection de M. Carlo G. Soave	POUR	POUR	✓ 98.5 %
4.1.6	Réélection de M. Peter Steiner	POUR	POUR	✓ 98.2 %
4.1.7	Réélection de Dr. Claudia Süssmuth Dyckerhoff	POUR	POUR	✓ 99.6 %
4.1.8	Réélection de Mme Susanne Wamsler	POUR	POUR	✓ 99.1 %
4.1.9	Réélection de Dr. phil. Rudolf Wehrli	POUR	POUR	✓ 97.7 %
4.1.10	Réélection de M. Konstantin Winterstein	POUR	POUR	✓ 94.8 %
4.2	Réélection de Dr. phil. Rudolf Wehrli en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.7 %
4.3	Elections au comité de rémunération			
4.3.1	Réélection de M. Carlo G. Soave au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.0 %
4.3.2	Réélection de Dr. iur. Eveline Saupper au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.4 %
4.3.3	Réélection de Dr. phil. Rudolf Wehrli au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.7 %
4.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 94.6 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.5	Election de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. ✓ 92.7 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 94.3 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	La rémunération fixe est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires. L'information fournie est insuffisante. La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 87.1 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 95.6 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Election de Dr. sc. techn. Paul J. Hälg en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.1.2	Réélection de Dr. sc. techn. Paul J. Hälg en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.3 %
4.1.3	Réélection de Dr. sc. techn. Hanspeter Fässler	POUR	POUR	✓ 97.3 %
4.1.4	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber	POUR	POUR	✓ 97.3 %
4.1.5	Réélection de M. Hanno Ulmer	POUR	POUR	✓ 96.9 %
4.1.6	Réélection de M. Zhiqiang Zhang	POUR	POUR	✓ 97.1 %
4.1.7	Election de M. Claude R. Cornaz	POUR	POUR	✓ 96.1 %
4.1.8	Réélection du candidat (Mr. Jürg Fedier) nommé sous le vote spécial (agenda ITEM 4.1.1)	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.2	Elections au comité de rémunération			
4.2.1	Réélection de Dr. sc. techn. Hanspeter Fässler au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat de 14 ans) et le comité ne comprend pas au moins 50% de membres indépendants. ✓ 94.7 %
4.2.2	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.8 %
4.2.3	Election de M. Claude R. Cornaz au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.4 %
4.3	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 98.8 %
4.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.  99.4 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	 95.7 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 98.6 %
2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	✓ 90.0 % La rémunération totale du CEO et des autres membres de la direction générale est trop élevée comparé à d'autres sociétés de taille et complexité similaire, à cause des attributions excessives sous le plan à long-terme.
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.4 %
4	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.1 %
5.1	Elections au conseil d'administration			
5.1.1	Réélection de M. Victor Balli	POUR	POUR	✓ 99.3 %
5.1.2	Réélection de Prof. Dr.-Ing. Werner J. Bauer	POUR	POUR	✓ 98.1 %
5.1.3	Réélection de Mme Lilian Fossum Biner	POUR	POUR	✓ 98.9 %
5.1.4	Réélection de M. Michael Carlos	POUR	POUR	✓ 97.7 %
5.1.5	Réélection de Mme Ingrid Deltenre	POUR	POUR	✓ 99.1 %
5.1.6	Réélection de M. Calvin Grieder	POUR	POUR	✓ 99.0 %
5.1.7	Réélection de M. Thomas Rufer	POUR	POUR	✓ 99.6 %
5.2	Réélection de M. Calvin Grieder en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.5 %
5.3	Elections au comité de rémunération			
5.3.1	Réélection de Prof. Dr.-Ing. Werner J. Bauer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0 %
5.3.2	Réélection de Mme Ingrid Deltenre au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.8 %
5.3.3	Réélection de M. Victor Balli au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0 %
5.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5.5	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 98.5 %
6.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.0 %
6.2.1	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable à court terme de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.1 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
6.2.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe et variable à long terme de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>Le montant maximal qui pourrait être finalement payé en cas de dépassement des objectifs est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale.</p> <p>La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p>	<p>✓ 91.8 %</p>

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	✓ 66.4 % La transparence du rapport de rémunération est insuffisante. Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 96.8 %
4.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.0 %
4.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	✓ 67.4 % L'information fournie est insuffisante. La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
5.1	Elections au conseil d'administration			
5.1.1	Réélection de M. Hans-Ulrich Meister en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.8 %
5.1.2	Réélection de M. Henner Mahlstedt	POUR	POUR	✓ 97.1 %
5.1.3	Réélection de Mme Ines Pöschel	POUR	POUR	✓ 95.3 %
5.1.4	Réélection de M. Kyrre Olaf Johansen	POUR	POUR	✓ 99.3 %
5.1.5	Réélection de M. Laurent Vulliet	POUR	POUR	✓ 98.4 %
5.1.6	Election de Prof. Dr. Martin A. Fischer	POUR	POUR	✓ 99.8 %
5.2	Elections au comité de rémunération			
5.2.1	Réélection de Mme Ines Pöschel au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 86.5 %
5.2.2	Réélection de M. Laurent Vulliet au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 91.5 %
5.2.3	Election de Prof. Dr. Martin A. Fischer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0 %
5.3	Réélection de M. Andreas G. Keller en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.8 %

Implenia

27.03.2018

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
5.4	Réélection de PrivewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 94.8 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.7 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 98.5 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4	Réduction du capital par annulation d'actions	POUR	POUR	✓ 99.7 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.7 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ 93.3 % La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
5.3	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 91.9 %
6	Elections au conseil d'administration			
6.1	Réélection de Dr. Jörg Reinhardt en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.8 %
6.2	Réélection de Dr. Nancy C. Andrews	POUR	POUR	✓ 99.5 %
6.3	Réélection de Dr. Dimitri Azar	POUR	POUR	✓ 99.0 %
6.4	Réélection de M. Ton Büchner	POUR	POUR	✓ 99.2 %
6.5	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar	POUR	POUR	✓ 93.5 %
6.6	Réélection de Mme Elizabeth Doherty	POUR	POUR	✓ 99.3 %
6.7	Réélection de Mme Ann M. Fudge	POUR	POUR	✓ 98.4 %
6.8	Réélection de M. Frans van Houten	POUR	POUR	✓ 97.3 %
6.9	Réélection de Dr. iur. Andreas von Planta	POUR	POUR	✓ 96.0 %
6.10	Réélection de Prof. Dr. Charles L. Sawyers	POUR	POUR	✓ 99.1 %
6.11	Réélection de Dr. Enrico Vanni	POUR	POUR	✓ 98.1 %
6.12	Réélection de M. William T. Winters	POUR	POUR	✓ 99.0 %
7	Elections au comité de rémunération			










Novartis

02.03.2018

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
7.1	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 92.6 %
7.2	Réélection de Mme Ann M. Fudge au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.9 %
7.3	Réélection de Dr. Enrico Vanni au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.8 %
7.4	Réélection de M. William T. Winters au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.5 %
8	Election de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. ✓ 94.8 %
9	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.8 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.5 %	
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 89.8 %	
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 98.3 %	
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %	
4.1	Elections au conseil d'administration				
4.1.1	Réélection de M. Paul Desmarais Jr.	POUR	POUR	✓ 67.7 %	
4.1.2	Réélection de M. August von Finck Sr.	POUR	● CONTRE	Il est âgé de 88 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.	✓ 65.7 %
4.1.3	Réélection de M. August François von Finck Jr.	POUR	POUR	✓ 71.1 %	
4.1.4	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	POUR	✓ 67.0 %	
4.1.5	Réélection de Dr. Cornelius Grupp	POUR	POUR	✓ 99.6 %	
4.1.6	Réélection de Dr. rer. pol. Peter Kalantzis	POUR	POUR	✓ 96.1 %	
4.1.7	Réélection de M. Christopher Kirk	POUR	POUR	✓ 73.6 %	
4.1.8	Réélection de M. Gérard Lamarche	POUR	● CONTRE	Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.	✓ 67.0 %
4.1.9	Réélection de M. Sergio Marchionne	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats.	✓ 68.0 %
4.1.10	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier	POUR	POUR	✓ 81.0 %	
4.2.1	Réélection de M. Sergio Marchionne en tant que président du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Marchionne au sein du conseil d'administration, son élection en tant que président ne peut pas être approuvée.	✓ 68.4 %
4.3	Elections au comité de rémunération				

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.3.1	Réélection de M. August von Finck Sr. au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. von Finck Sr. au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée.  63.8 %
4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et le comité ne comprend pas au moins 50% de membres indépendants.  64.9 %
4.3.3	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier au comité de rémunération	POUR	POUR	 80.6 %
4.4	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	 99.2 %
4.5	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	 99.9 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	 98.7 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	POUR	 75.6 %
5.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable à court terme de la direction générale	POUR	POUR	 96.0 %
5.4	Vote contraignant prospectif sur la rémunération variable à long terme de la direction générale	POUR	POUR	 96.6 %

Disclaimer

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