



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 7 JUIN 2023

POLITIQUE DE REMUNERATION – résultat des votes

Politique de rémunération des mandataires sociaux (9^{ème}, 10^{ème} et 11^{ème} résolutions de l'AG du 7 juin 2023)

Sur recommandation du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance et en tenant compte des recommandations du Code Middlenext, le Conseil d'Administration a établi une politique de rémunération pour chacun des mandataires sociaux de la Société conforme à son intérêt social, contribuant à sa pérennité et s'inscrivant dans sa stratégie commerciale. Pour ce faire, le Conseil a fixé la politique de rémunération du futur Directeur Général en lien avec ces éléments, en particulier en fixant des critères de sa rémunération variable liés à la mise en œuvre de cette stratégie commerciale dans le respect de l'intérêt social.

Les politiques proposées tiennent compte de l'évolution annoncée de la gouvernance, à savoir la dissociation des fonctions du Président et du Directeur Général prévue à compter de l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires de 2023. Il sera donc proposé cette année à l'Assemblée Générale d'approuver la politique de rémunération d'une part du Président dissocié et d'autre part du Directeur Général.

Il est précisé qu'en cas d'évolution de la gouvernance, notamment dans l'hypothèse d'une nouvelle modification des modalités d'exercice de la direction générale, la politique de rémunération du Directeur Général sera applicable au Président Directeur Général avec les ajustements nécessaires.

Aucun élément de rémunération, de quelque nature que ce soit, ne pourra être déterminé, attribué ou versé par la société, ni aucun engagement pris par la société s'il n'est pas conforme à la politique de rémunération approuvée ou, en son absence, aux rémunérations ou aux pratiques existant au sein de la Société.

La détermination, la révision et la mise en œuvre de la politique de rémunération de chacun des mandataires sociaux est réalisée par le Conseil d'Administration sur recommandation du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance. Il est précisé que les dirigeants concernés ne participent pas aux délibérations et au vote sur ces questions.

Dans le cadre du processus de décision suivi pour la détermination et de la révision de la politique de rémunération, les conditions de rémunération et d'emploi des salariés de la société ont été prises en compte par le Comité des Rémunérations et le Conseil de la manière suivante :

Une fois par an, le Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance examine l'égalité professionnelle et salariale entre hommes et femmes, dans ce cadre il analyse également si les conditions de rémunération et d'emploi sont équitables au sein de la société et fait part au Conseil de ses travaux. Le Conseil confirme ensuite que la situation comparée des femmes et des hommes par rapport aux conditions générales d'emploi et de formation dans l'entreprise n'appelle pas d'observation particulière.

En outre, le Conseil, dans le cadre de la politique de rémunération a tenu compte des informations relatives au ratio d'équité tel que présenté plus bas au point II.



1. Politique de rémunération du Président

La politique de rémunération du Président du Conseil d'Administration fixée par le Conseil, sur recommandations du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance est la suivante :

- **Rémunération fixe brute** : Le Président a droit à une rémunération fixe qui est déterminée au regard notamment de l'étendue de ses fonctions et de ses responsabilités en tenant compte des pratiques de marché et des usages de l'entreprise.

Le Président ne percevra pas de rémunération variable ni de rémunération versée en actions de la société.

Il est précisé que le Président du Conseil pourra le cas échéant réaliser (directement ou par une société qu'il détient) des missions de prestations de services.

La neuvième résolution est adoptée à la majorité des voix exprimées, à hauteur de 93,22% de voix pour (Votes pour : 14 573 983, votes contre : 1 035 759, abstentions : 24 567).

2. Politique de rémunération du Directeur Général

La politique de rémunération du Directeur Général fixée par le Conseil, sur recommandations du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance est la suivante :

- **Rémunération fixe brute** :

Le Directeur Général a droit à une rémunération fixe qui est déterminée au regard notamment de l'étendue de ses fonctions et de ses responsabilités en tenant compte des pratiques de marché et des usages de l'entreprise. Son montant est en principe fixé pour une période de quatre ans et révisable au bout de ces quatre ans.

- **Rémunération variable annuelle** :

La rémunération variable annuelle est plafonnée à 67 % de la rémunération fixe annuelle brute.

Les critères de détermination de la rémunération variable annuelle sont les suivants :

- *Critères quantitatifs* : 60%
 - Ces critères sont liés à des objectifs de résultat net récurrent de l'activité de Foncière (consolidé) et de l'activité de Promotion immobilière. La prime est à caractère progressif sur la base des résultats audités.
 -
 - Le niveau de réalisation attendu des critères quantitatifs a été préétabli par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance mais n'est pas rendu public pour des raisons de confidentialité.
 -
- *Critères extrafinanciers qualitatifs* : 40%



• Les critères qualitatifs préétablis par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance sont notamment les suivants :

- prise de fonctions (Renforcement de l'organisation avec notamment constitution équipe de gestion immobilière solide, liaison avec les instances de gouvernance) ;
- mise en œuvre du plan stratégique ;
- traitement de la sortie de l'ORNANE et structuration de l'endettement ;
- contribution à l'ambition de la société en matière de RSE (Progression du comex, rétention des talents, mise en œuvre de la stratégie en matière environnementale).

Ces critères de la rémunération variable contribuent aux objectifs de la politique de rémunération en raison de leur création de valeur à moyen terme et à long terme par la mise en œuvre de la stratégie, et l'alignement des intérêts.

Le respect des critères de performance quantitatifs est mesuré au regard des comptes consolidés de l'exercice clos.

- **Attribution de stock-options et d'actions gratuites**

Sur proposition du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance, le Conseil d'Administration peut décider d'attribuer des stock-options ou des actions gratuites au dirigeant mandataire social.

Concernant les attributions gratuites d'actions, elles seront soumises à une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'Administration, celle-ci ne pouvant être inférieure à trois ans. L'attribution définitive sera soumise à des conditions de performance liées au niveau d'atteinte de critères de performance appréciés sur la période tels que notamment l'évolution de l'ANR et/ou un objectif de distribution. Le Conseil d'Administration prévoira, en outre, l'obligation pour le bénéficiaire de conserver une quotité de ces actions au nominatif jusqu'à la cessation de ses fonctions de dirigeant mandataire.

Les critères de la rémunération long terme contribueront aux objectifs de la politique de rémunération. Pour déterminer dans quelle mesure il serait satisfait aux critères de performance prévus pour la rémunération long terme, le Conseil d'Administration se fondera, pour les critères financiers, sur les comptes annuels/consolidés arrêtés et audités par les Commissaires aux Comptes.

La valeur des attributions gratuites d'actions sera plafonnée à un maximum de 60 000 € pour le plan 2023/2025. Il sera également prévu une période d'acquisition d'une durée minimale de trois ans et de rétention de 1 an.

- **Rémunération du mandat d'administrateur**

Au titre le cas échéant de ses fonctions d'administrateur, le Directeur Général ne percevra pas de rémunération liée à sa participation aux Conseils et Comités spécialisés.

- **Avantages de toute nature**

Le dirigeant mandataire social a droit à un véhicule de fonction et un aller-retour annuel (La Réunion/métropole pour lui, son conjoint et ses enfants). Il bénéficie également d'une



assurance chômage mandataire social et d'une assurance responsabilité mandataire social.

Le versement des éléments de rémunération variable attribués au titre de l'exercice antérieur est conditionné à l'approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire des éléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre dudit exercice (vote ex post).

- **Engagements :**

Sur décision du Conseil d'Administration et sous réserve du respect de la réglementation applicable en la matière, le Directeur Général peut bénéficier, en cas de départ contraint ou de non-renouvellement de son mandat, d'un engagement de versement d'une indemnité de départ égale à un an des rémunérations fixe et variable, sur la base de l'année précédente.

L'indemnité ne sera pas due en cas de faute grave ou lourde du Directeur Général.

Il est précisé qu'aucun engagement spécifique de cette nature envers l'actuel Président Directeur Général n'a été décidé par le Conseil d'Administration. Ce dernier bénéficie d'un contrat de travail suspendu tel que rappelé ci-dessous. Il est précisé que le Président Directeur Général actuel démissionnera de son contrat de travail à l'issue de l'Assemblée Générale de juin 2023 sans indemnité de départ au titre du contrat de travail.

La dixième résolution est adoptée à la majorité des voix exprimées, à hauteur de 98,39% de voix pour (Votes pour : 15 382 714, votes contre : 231 361, abstentions : 20 234).

3. Politique de rémunération des Membres du Conseil

L'Assemblée Générale du 3 juin 2020 a fixé dans sa 8^{ème} résolution à caractère ordinaire la rémunération des membres du conseil à la somme annuelle de 100 000 euros valable pour l'exercice en cours et jusqu'à nouvelle décision de l'assemblée générale.

Il sera proposé à la prochaine Assemblée de maintenir le montant de l'enveloppe annuelle de 100 000 euros en incluant également la rémunération des censeurs conformément à l'article 17 des statuts.

En vue de récompenser l'assiduité de ses membres aux réunions, le Conseil d'administration sur proposition du Comité des Nominations, des Rémunération et de la Gouvernance a décidé de mettre en place les critères de répartition de la rémunération des administrateurs, comme ci-après :

Dispositions applicables :

Rémunération fixe :	-	Absence de rémunération fixe des administrateurs
	1 500 €	Mise en place d'une rémunération fixe pour les présidents de chaque comité (travaux préparatoires réalisés avec le management)
Rémunération variable :	1 000 €	Par administrateur et par présence au Conseil d'Administration



- 800 € Par administrateur par jour de présence au comité stratégique
- 600 € Par Comité pour les membres élus des comités spécialisés
- 300 € Par Comité pour les administrateurs présents non élus au comité

La rémunération du censeur sera déterminée conformément à la politique de rémunération des administrateurs et entrera dans l'enveloppe de cette rémunération.

Il est précisé que ces montants pourront le cas échéant être ajustés notamment pour tenir compte de missions particulières et/ou de la charge de travail des administrateurs et, le cas échéant, de la création et/ou de la suppression de comités, dans la limite de l'enveloppe annuelle. Le Conseil pourra le cas échéant consentir une rémunération particulière en cas de mission exceptionnelle.

La onzième résolution est adoptée à la majorité des voix exprimées, à hauteur de 99,46% de voix pour (Votes pour : 15 549 267, votes contre : 73 252, abstentions : 11 790).