

GiR inc.

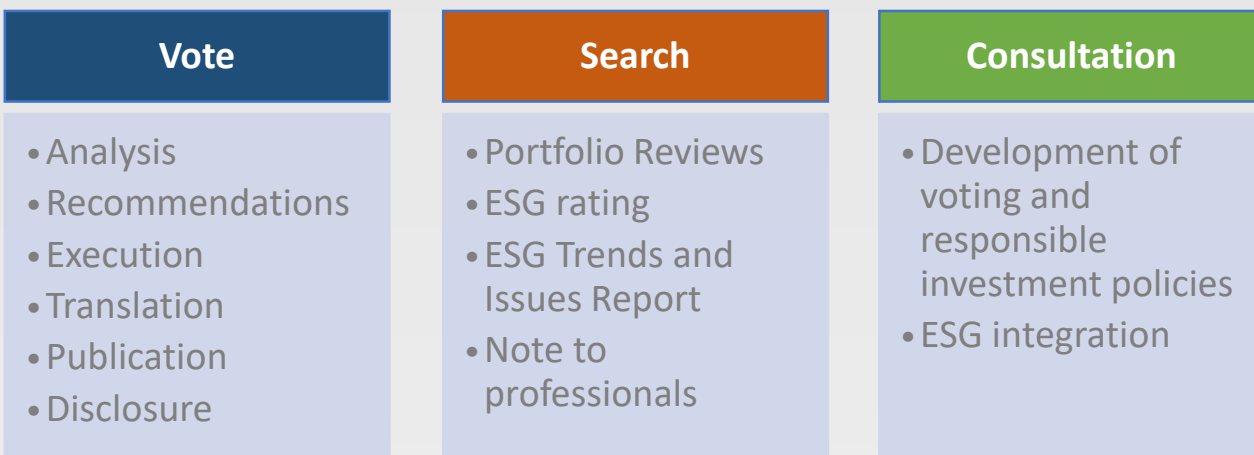
Voting | ESG Research

gir-canada.com

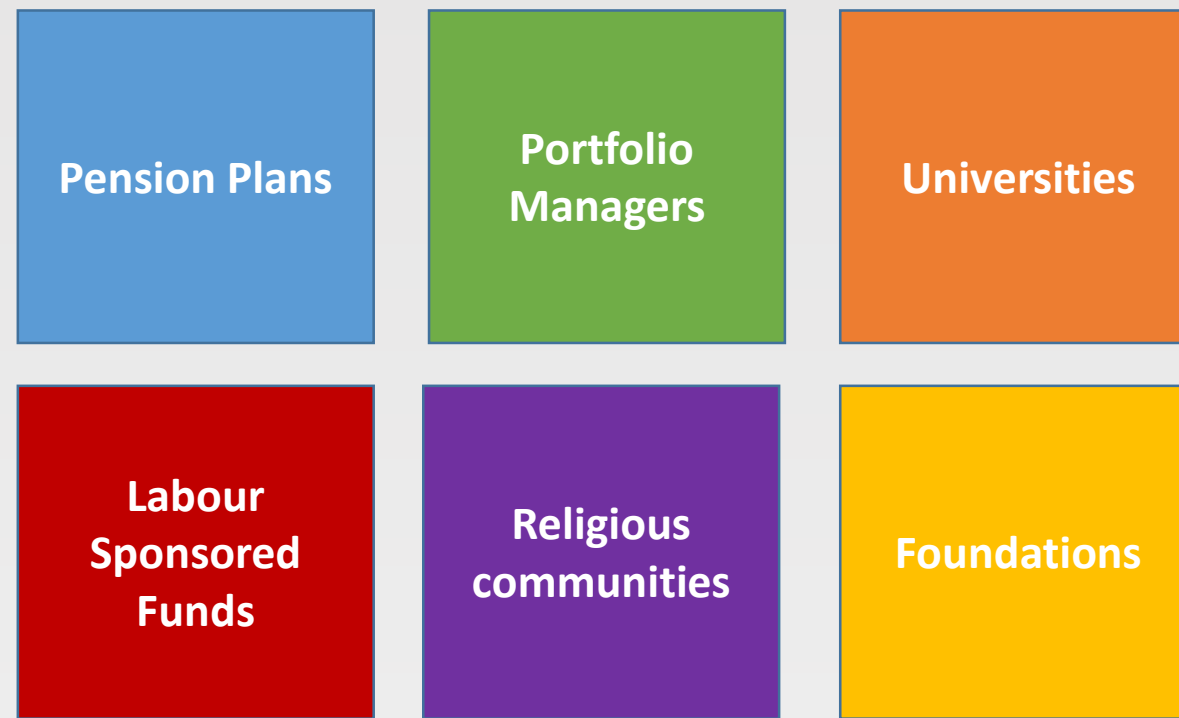
Who we are



Our services



40 clients in Canada and Europe



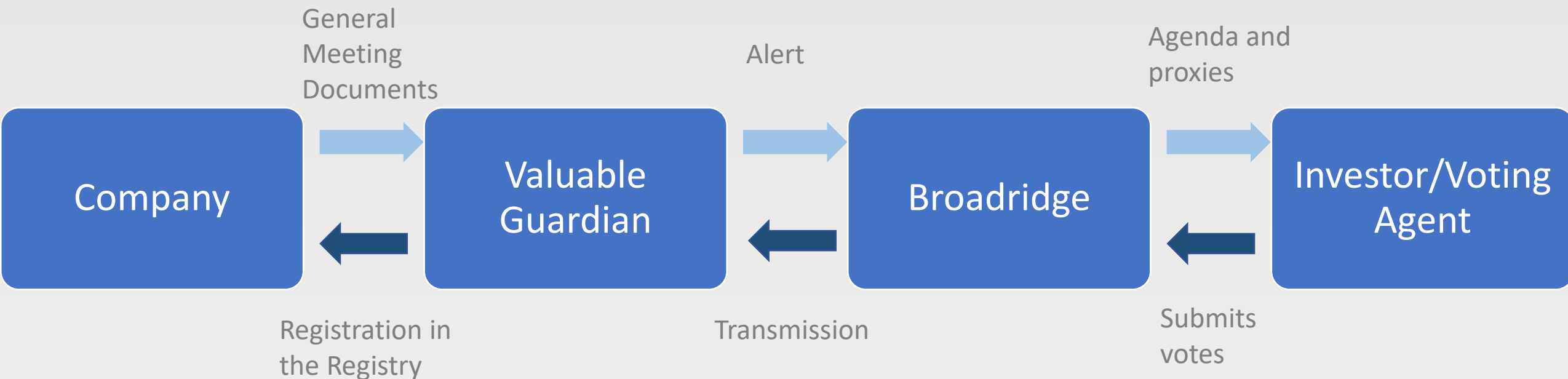
What is the vote?

Holding 1 share of a listed company = Having the right to vote at the General Meeting (GM)

Institutional investors: hold shares in hundreds/thousands of companies

Complicated to exercise their duty diligently as 80% of GAs between March and June

Polling agents have built up expertise over the years + Standardized processes



SOMMAIRE

ÉMETTEUR Nike Inc. (NKE)	DATE D'ASSEMBLÉE 2021-10-06 ,
PAYS États-Unis	DATE DE CLÔTURE DES REGISTRES 2021-08-06
LIEU DE L'ASSEMBLÉE	
TYPE D'ASSEMBLÉE Annuelle	IDENTIFIANT 654106103

POLITIQUE: CAUCUS - DEMO

AGENDA

ITEM	PROPOSITION	CA	POLITIQUE
01.01	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alan B. Graf fils.	✓	
01.02	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Peter B. Henry	✓	✓
01.03	Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administratrice : Michelle A. Peluso	✓	✓
02	Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants.	✓	✗
03	Proposition afin d'approuver la nomination de la firme de vérification PwC LLP.	✓	✗
04	Proposition d'actionnaire demandant la divulgation des contributions politiques de l'entreprise.	✗	✓
05	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie une évaluation d'impact sur les droits de la personne examinant les incidences réelles et potentielles sur ces droits de ses pratiques d'approvisionnement en coton.	✗	✓
06	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.	✗	✓
07	Proposition d'actionnaire demandant que la société publie chaque année un rapport évaluant ses efforts en matière de diversité et d'inclusion.	✗	✓

ANALYSE

ITEM 01.01	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Alan B. Graf fils.	✓	

Proposeur : CA

L'élection s'effectue par tranches, ce qui ne permet pas aux actionnaires de s'exprimer en votant sur chaque membre du conseil annuellement. (2.3 Mandats des membres du conseil) L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. (2.1.4 Proportion d'administrateurs indépendants) On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. (2.1.5 Indépendance des membres des comités) Ce candidat, considéré comme relié par la politique, siège au comité de vérification. (2.1.3 Critères pour l'élection des administrateurs) Il siège au conseil depuis plus de 10 ans. (2.1.2 Définition de l'indépendance) En l'absence de l'option contre, une abstention à l'égard du candidat a été enregistrée.

Vote enregistré

ITEM 01.02	CA	POLITIQUE
Proposition afin d'approuver l'élection par tranche de l'administrateur : Peter B. Henry	✓	✓

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. (2.3 Mandats des membres du conseil) L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. (2.1.4 Proportion d'administrateurs indépendants) On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. (2.1.5 Indépendance des membres des comités) Ce candidat est indépendant selon la politique. (2.1.2 Définition de l'indépendance) Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de ce candidat. (2.1.3 Critères pour l'élection des administrateurs) 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 : Michelle A. Peluso	✓	✓

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. (2.3 Mandats des membres du conseil) L'indépendance des candidats a été vérifiée et l'on constate que moins des deux tiers d'entre eux sont indépendants. (2.1.4 Proportion d'administrateurs indépendants) On constate que le comité de vérification et le comité de rémunération ne sont pas constitués uniquement de membres indépendants. (2.1.5 Indépendance des membres des comités) Cette candidate est indépendante selon la politique. (2.1.2 Définition de l'indépendance) Il n'existe aucun facteur d'abstention à l'égard de cette candidate. (2.1.3 Critères pour l'élection des administrateurs) Un vote en faveur de la candidate a été enregistré.

Vote enregistré

In figures

9 policies

2500 companies covered by the Research

20 years of existence

3000 meetings per year

40 customers

4500 companies covered by the Vote

99% compliance

100G\$ assets under management clients

Annual report published for 20 years

Overview of ESG issues for listed companies

Analysis of trends in sustainable finance

Live Webinar

<http://www.gir-canada.com/fr/publications>



Shareholder proposals

- Leading proposers: [MEDAC](#), [As You Sow](#), [Mercy Investments](#), [Harrington Investments](#), [Trillium Asset Management](#)
- Shareholder groups: [CERES](#), [ICCR](#), [SHARE](#), [Investor Advocates for Social Justice](#)

Reference sites

- Governance:
 - [Harvard Law School Forum on Corporate Governance](#)
 - [Davies Governance Insight](#)
 - [Conference Board](#)
- Climate Change: [Science Based Targets initiative](#)
- Human Rights: [Business & Human Rights Resource Center](#)
- Lobbying: [InfluenceMap](#)
- Political contributions: [CPA-Zicklin Index](#)
- Supply Chain: [KnowTheChain](#)
- Penalties: [Violation Tracker](#)
- Tax havens: [Offshore Leaks](#)

Company documents: management circular, annual report, compensation report, etc.

- United States: [EDGAR](#)
- Canada: [Sedar](#)

Example: BMO

- [Circular](#)
- [Annual report](#)

Other sources:

- Press articles
- Results of shareholder proposals (Fortune 250): [Proxy Monitor](#)
- Advisory Vote on "Lost" Executive Compensation: [Semler Brossy](#)
- [Aequo](#) activity report (dialogue with companies)
- + links : [CorpGov.net](#)

- Classic Assembly:
 - Board of Directors
 - Auditor
 - Executive compensation
- Sometimes a shareholder will have a proposal added for the other shareholders to vote on = Shareholder proposal
- Why?

Need more information
question the company on a subject, show its dissatisfaction/disagreement

Recent successes

Company	Proposal	Proposer	Result
General Electric	Net Zero Indicator Report	As You Sow	98 %
IBM	Report on diversity, equity and inclusion efforts	Nia Impact Capital	94 %
Sysco	GHG emissions aligned with the Paris Agreements	As You Sow	92 %
Southwest Airlines	Firing an administrator without reason	Kenneth Steiner	49 %
Microsoft	Report on gender and origin-based wage gaps	Arjuna Capital	40 %
Amazon.com	Report on the impact of facial recognition technology on civil rights	ND	34 %

Proposer

Le Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires (MÉDAC), 82, rue Sherbrooke Ouest, Montréal (Québec) H2X 1X3 a soumis sept propositions. Ces propositions et l'argumentaire du MÉDAC ainsi que les réponses de la Banque sont reproduits intégralement ci-après. Parmi les propositions du MÉDAC, les propositions n° 1 à 3 ont été soumises à votre vote. Le MÉDAC a accepté de ne pas soumettre les quatre « propositions retirées ». Toutefois, la Banque s'est engagée auprès du MÉDAC à inclure les propositions retirées dans la circulaire à titre informatif seulement. Ces propositions ne sont pas à l'ordre du jour formel de l'assemblée.

Statement

Proposition n° 1

Devenir une société « d'intérêt social »

Il est proposé que la banque analyse la possibilité de devenir une entreprise d'intérêt social et en fasse rapport aux actionnaires lors de la prochaine assemblée annuelle.

Argumentaire

Depuis 2002, les banques doivent rendre compte de leur contribution à la société quant à leur performance non seulement économique, mais aussi sociale et environnementale. Vingt ans plus tard, les banques doivent pousser plus loin leur engagement à une prospérité inclusive, écologique et durable en analysant la possibilité de devenir une entreprise d'intérêt social, comme le fait déjà la Banque de développement du Canada (BDC), en ajustant ses règlements internes. « Introduite dans l'état du Maryland en 2010 et aujourd'hui adoptée dans 36 États américains¹ », en Colombie-Britannique² et prévue par le projet de loi 797³, la société d'intérêt social se caractérise notamment par les éléments suivants⁴ :

1. Le but de la Société doit inclure [...] la création d'un impact positif sur la société et l'environnement, pris dans son ensemble, des activités et des opérations de la Société [...]
2. Les administrateurs de la Société doivent orienter leurs décisions à l'égard de la Société en considérant [...] les intérêts à court terme et à long terme de la Société, incluant [...] les

intérêts des actionnaires, employés, fournisseurs, créanciers et consommateurs de la Société, de même que des gouvernements et de l'environnement [les parties intéressées], ainsi que la communauté et société au sein de laquelle la Société opère ses activités.

3. Dans l'exercice de ses fonctions et pour déterminer ce qui est dans l'intérêt de la Société, chaque administrateur peut considérer les Parties intéressées dans leur ensemble et ne sera pas tenu de donner préséance à l'intérêt particulier d'une partie intéressée. [... 4... 5.]

Le Pr Henry Mintzberg (McGill) dit que « les initiatives de responsabilité sociale d'entreprise qui réussissent n'arriveront jamais à compenser les effets de l'irresponsabilité sociale d'entreprise ou à y remédier⁵ ». L'entreprise d'intérêt social permet d'enrichir, dans les statuts de la banque, son engagement à œuvrer dans l'intérêt général du public et à rendre compte de l'impact de ses actions sur l'ensemble des parties prenantes.

Arguments
For the
proposal

Board arguments
and voting
recommendation

Réponse de BMO

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION RECOMMANDE AUX ACTIONNAIRES DE VOTER CONTRE CETTE PROPOSITION PARCE QU'IL N'EST PAS LÉGALEMENT POSSIBLE POUR UNE BANQUE À CHARTE CANADIENNE D'ÊTRE CONVERTIE EN ENTREPRISE D'INTÉRÊT SOCIAL ET QUE LA BANQUE INTÈGRE CLAIREMENT LA DURABILITÉ DANS SA STRATÉGIE PRINCIPALE, COMME EN TÉMOIGNENT LES ENGAGEMENTS INHÉRENTS À NOTRE RAISON D'ÊTRE, Y COMPRIS NOTRE ENGAGEMENT ENVERS UN AVENIR DURABLE ET COMME IL EST INDIQUÉ DANS NOTRE RAPPORT DE DURABILITÉ ET NOTRE RAPPORT CLIMATIQUE ANNUELS.

La proposition demande à la Banque d'envisager de modifier la façon dont elle est incorporée et régie d'une manière qui est impossible en vertu de la Loi sur les banques (Canada). Toutefois, en vertu de l'alinéa 158(1)a) de la Loi sur les banques, les administrateurs de la Banque ont des obligations fiduciaires conformément auxquelles ils sont tenus d'agir dans l'intérêt de la Banque. La Cour suprême du Canada a confirmé que, pour déterminer s'ils agissent dans l'intérêt de la société, les administrateurs peuvent tenir compte des intérêts des parties intéressées et être soucieux de l'environnement afin de prendre des décisions éclairées⁶.

@GroupeInvestissementResponsable

WEBINAIRE
RAPPORT DES ENJEUX
ESG 2022
ISSUES REPORT
WEBINAR

JEUDI 10 MARS @11:00 (HE) EN FRANÇAIS
THURSDAY MARCH 10 @1PM (ET) IN ENGLISH

LIEN POUR S'ENREGISTRER EN HAUT
REGISTRATION LINK ABOVE

Webinar in French

Thursday, March 10 11:00 a.m. (ET)

Registration: <https://bit.ly/3Buh090>

Webinar in English

Thursday March 10 @1PM (ET)

Registration : <https://bit.ly/351NtHx>

For more information

Thomas Estinès
Co-General Manager
4820 Saint-Laurent
Montreal (QC) H2T 1R5
514-448-5400

thomas.estines@gir-canada.com