

**PROGRAMME DE VEILLE 2021 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE  
SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

**ALERTE N°83 CONCERNANT UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD N.V**

Cette analyse est plus particulièrement destinée aux responsables « exercice des droits de vote » et/ou aux correspondants « gouvernement d'entreprise » de l'AFG.

*L'AFG, qui a publié début 2021 la dernière version de son code de gouvernement d'entreprise, « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », alerte, dans le cadre de son programme de veille, sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise. Ces analyses ne constituent en aucune manière des conseils en vote. Nous vous rappelons par ailleurs que l'exercice des droits de vote attachés aux titres figurant à l'actif des OPC s'inscrit dans la politique d'engagement actionnarial des sociétés de gestion.*

✂

**UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD N.V.**

**DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : 29 JUIN 2021**

**RESOLUTIONS CONCERNÉES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG**

- **RESOLUTIONS 3 et 4 : Quitus**

**Analyse**

Les résolutions proposées ne font pas l'objet d'un vote bloqué ce qui va dans le bon sens (à la différence de sociétés qui insèrent l'approbation du quitus au sein même d'une résolution d'approbation des comptes).

Toutefois, de façon générale, soumettre le quitus au vote ne semble pas favorable à la défense des intérêts des actionnaires : les actionnaires ne disposent pas à ce stade de l'ensemble des éléments pour juger efficacement du bien-fondé de cette approbation qui n'est d'ailleurs imposée par aucune disposition. En outre, l'approbation du quitus aux membres du conseil de surveillance et du directoire, inefficace semble-t-il au regard de la jurisprudence, ne pourrait, en toute hypothèse, qu'affaiblir la position d'actionnaires souhaitant postérieurement tenter une action sur la base de leur responsabilité.

▪ RESOLUTION 7 : Nomination d'un membre du conseil de surveillance

Analyse

Le conseil de surveillance ne comportera à l'issue de l'assemblée que 20% de membres libres d'intérêts. Fabrice Mouchel, directeur financier de la société, ne peut être qualifié de libres d'intérêts.

Référence

Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2021 :  
2-2 paragraphe 2-2-1

*L'AFG recommande que les conseils des sociétés du SBF120 intègrent au moins :*

- 50% de membres libres d'intérêts dans les sociétés non contrôlées,
- 33% de membres libres d'intérêts dans les sociétés contrôlées.

*Pour le calcul des seuils il est entendu que les représentants au conseil des salariés et salariés actionnaires ne se trouvent pas comptabilisés.*

*S'agissant de sociétés de taille moins importante, leurs conseils doivent au minimum en toute hypothèse comporter un tiers de membres libres d'intérêts.*

*Pour être qualifié de « libre d'intérêts », l'administrateur ou le membre du conseil de surveillance ne doit pas se trouver en situation de conflit d'intérêts potentiel. Ainsi il ne doit pas en particulier :*

- Être salarié, mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe, ni l'avoir été dans les cinq dernières années ;
- Être salarié ou mandataire social dirigeant d'un Représentant d'actionnaire de la société ou d'une société de son groupe ;
- Être salarié ou mandataire social dirigeant d'un partenaire significatif et habituel, commercial, bancaire ou financier, de la société ou des sociétés de son groupe ;
- Avoir été auditeur de l'entreprise au cours des cinq années précédentes;
- Être membre du conseil d'administration ou du conseil de surveillance de l'entreprise depuis plus de douze ans.

GOUVERNANCE

**1. Composition du conseil d'UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD N.V.**

Présenté	Nom	Affiliation	Qualif AFG	Taux de présence	Genre	Age	Nat	Durée	Fin du mandat	Autres mandats		Comités		
										DG	Ad	Audit	Nom	Rem
<input checked="" type="checkbox"/>	Jean-Marie Tritant	Président Représentant d'actionnaire Ancien dirigeant	Non libre d'intérêts	N/A	M	53	FR	Nouveau	2025	1	1			
<input checked="" type="checkbox"/>	Fabrice Mouchel	Vice-Président Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	N/A	M	51	FR	Nouveau	2025	1	1			
	Jean-Louis Laurens	Durée de mandat	Non libre d'intérêts	100%	M	66	FR	14	2022	0	1	P		
<input checked="" type="checkbox"/>	Catherine Pourre		Libre d'intérêts	N/A	F	64	FR	Nouveau	2025	0	4	M	P	P
	Aline Taireh	Cadre du groupe	Non libre d'intérêts	100%	F	46	US	3	2022	0	1			

## 2. Spécificités

- A l'issue de l'acquisition par UNIBAIL-RODAMCO de la foncière australienne Westfield en 2018, les actionnaires se sont vus remettre 2 actions jumelées : l'une d'UNIBAIL-RODAMCO SE, l'autre de WFD UNIBAIL-RODAMCO N.V. (devenue UNIBAIL-RODAMCO-WESFIELD N.V.) négociées l'une sur Euronext Paris, l'autre sur Euronext Amsterdam, sous un code ISIN unique. Les deux sociétés ont l'une et l'autre leur propre gouvernance et chacune propre assemblée générale.
- Du rattachement de la société au droit néerlandais, il résulte notamment que :
  - La politique de rémunération des dirigeants n'est présentée au vote des actionnaires que tous les 4 ans (sauf modification importante), et non chaque année comme en droit français.
  - Le vote sur les rémunérations ex post n'est que consultatif.
  - L'ordre du jour de l'assemblée générale ne fait pas l'objet d'une publication au BALO.

✉

Je vous prie de croire, Madame, Monsieur, à l'expression de mes sentiments distingués.

Jérôme ABISSET