



VB/al - Div n° 5807

Paris, le 27 avril 2023

## **PROGRAMME DE VEILLE 2023 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

### **ALERTE N° 39 CONCERNANT UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE**

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

*L'AFG, qui a publié la version 2023 de ses « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », alerte sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise dans le cadre de son programme de veille. 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 SE**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 11 MAI 2023**

### **RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG**

- **RESOLUTION 26 : Augmentation de capital sans DPS par placement privé**

#### **Analyse**

La résolution propose au vote une délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital sans DPS, à hauteur de 9,8% du capital par placement privé sans qu'il soit justifié de situations particulières.



## **Référence**

### **Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2**

*L'AFG n'est pas favorable aux augmentations de capital par placement privé, sauf justification de situations particulières formellement expliquées par la société émettrice (par exemple : augmentations de capital par placement privé limitée à des obligations convertibles).*

- **RESOLUTION 27 : Option de sur allocation (green-shoe)**

## **Analyse**

La résolution 27 permet de répondre à une demande additionnelle de participation aux augmentations de capital visées notamment dans la résolution 26 qui ne respecte pas elle-même les recommandations de l'AFG.

## **Références**

### **Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2023 : I-C 1-2**

*L'AFG n'est pas favorable aux augmentations de capital par placement privé, sauf justification de situations particulières formellement expliquées par la société émettrice (par exemple : augmentations de capital par placement privé limitée à des obligations convertibles).*



## **GOVERNANCE**

### **1. Composition du conseil d'UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE**

Le conseil d'UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE comportera, à l'issue de l'assemblée générale 80% de membres libres d'intérêts hors représentants des salariés, en conformité avec les recommandations de l'AFG.



Présenté	Nom	Affiliation	Qualif AFG	Taux de présence	Genre	Age	Nat	Durée	Fin du mandat	Nombre mandats		Comités		
										DG	Ad	Audit	Nom	Rem
<input checked="" type="checkbox"/>	Jacques Richier	Président	Libre d'intérêts	Nouveau	M	68	FR	Nouveau	2026	0	2	M		
	Cécile Cabanis	Vice-Président	Libre d'intérêts	100%	F	51	FR	3	2025	1	2	P		
	Michel Dessolain	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	67	FR	1	2025	0	1	M		
	Xavier Niel	Représentant d'actionnaire	Non libre d'intérêts	100%	M	55	FR	3	2026	0	3		M	M
	Julie Avrane-Chopard		Libre d'intérêts	100%	F	51	FR	3	2025	0	4	M		
	Susana Gallardo		Libre d'intérêts	100%	F	58	ES	3	2024	0	2		M	M
	Dagmar Kollmann		Libre d'intérêts	100%	F	58	AT	9	2025	0	4		M	M
<input checked="" type="checkbox"/>	Sara Lucas		Libre d'intérêts	Nouveau	M	57	UK	Nouveau	2026	0	1	M		
	Roderick Munsters		Libre d'intérêts	100%	M	59	NL	6	2026	0	1		P	P
	Aline Sylla-Walbaum		Libre d'intérêts	86%	F	50	FR	2	2024	0	1		M	M

## 2. Spécificités

- Forme juridique de société européenne (SE).
- La société ne se conforme pas aux recommandations de l'AFG qui préconisent l'existence de deux comités distincts de rémunération et de sélection.
- Actionnariat salarié inférieur à 0,4% du capital.



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

Jérôme ABISSET

