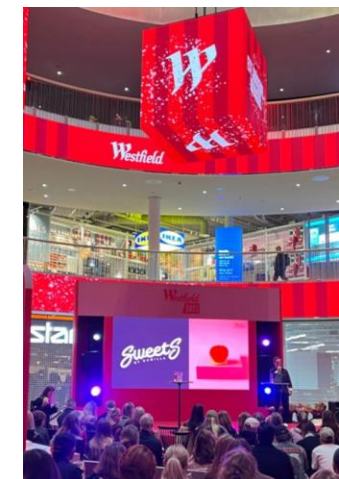


# 2026

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD



# Documents mis à disposition des actionnaires

L'ensemble des informations et documents requis par la loi ont été mis à disposition des actionnaires

## NOTAMMENT :

- Un **avis de réunion** à la présente Assemblée a été publié le **25 mars 2026** au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires, ainsi qu'un **communiqué de mise à disposition** du DEU 2025 et des documents préparatoires à l'Assemblée Générale.
- Un **avis de convocation** a été publié dans le journal d'annonces légales Journal Spécial des Sociétés le 17 avril 2026.

**Aucune demande valide d'inscription à l'ordre du jour de projets de résolution émanant d'actionnaires n'a été reçue.**



# QUESTIONS ÉCRITES



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD



# QUORUM

**UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD**

# INTERVENTION DE

VINCENT ROUGET  
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

# Principales réalisations en 2025

**Solide performance des centres commerciaux, portée par la hausse de la fréquentation et du chiffre d'affaires des commerçants, le dynamisme de l'activité locative et un taux de vacance à son niveau le plus bas depuis 2017**

**2,2 Mds€ de cessions réalisées ou sécurisées (25 transactions), y compris les activités non stratégiques dans le cadre de la stratégie de simplification**

**+1,7 % de réévaluation du portefeuille<sup>(1)</sup> (+836 M€), soutenant davantage la baisse significative du ratio d'endettement**

**Succès des livraisons de projets, notamment l'ouverture du centre commercial Westfield Hamburg-Überseequartier, ainsi que l'extension et le *rebranding* de Westfield Černý Most**

**Nouveaux leviers de croissance économes en capital, avec un premier contrat de franchise de marque en Arabie Saoudite et l'acquisition d'une participation de 25 % dans St James Quarter, le centre commercial dominant d'Édimbourg**

**Hausse maîtrisée du coût de la dette grâce au succès des opérations de financement et de couverture**

**RNRAPA 2025 à 9,58 € et proposition de distribution en numéraire de 4,50 € par action**

**Bien ancré dans notre feuille de route 2025-2028 'A Platform for Growth' annoncée en mai**

1. Nette des investissements (dépenses d'investissement, acquisitions, transferts), des cessions et de l'impact de change  
NB: Pour plus de détails sur les définitions des termes et des périmètres, veuillez vous reporter à l'annexe du communiqué de presse publié le 12 février 2026



# Principaux indicateurs financiers en 2025

**+3,8 %**

LOYERS NETS DES  
CENTRES COMMERCIAUX  
À PÉRIMÈTRE CONSTANT

**+5,4 %**

CROISSANCE  
DU RNRAPA<sup>(1)</sup>

**2,2 Mds€**

CESSIONS  
RÉALISÉES  
OU SÉCURISÉES

**9,1x**

DETTE FINANCIÈRE  
NETTE SUR EBE SUR  
UNE BASE IFRS  
(TITRES HYBRIDES COMPRIS)

**-355 pdb**

45,5 % à 42,0 %

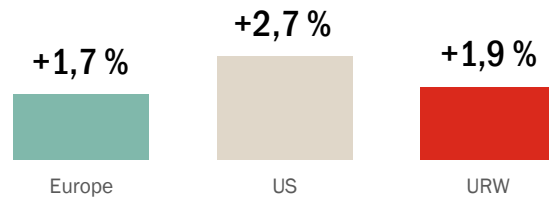
BAISSE DU RATIO  
D'ENDETTEMENT IFRS  
(TITRES HYBRIDES  
COMPRIS)<sup>(2)</sup>

1. Croissance sous-jacente de +5,4 % corrigée de l'effet des cessions et acquisitions, des Jeux Olympiques et de l'émission de 3,254 millions d'Actions Jumelées URW en décembre 2024
2. Proforma des produits de cessions sécurisées d'environ 0,5 Md€, dont 0,3 Md€ réalisées au 23 avril 2026

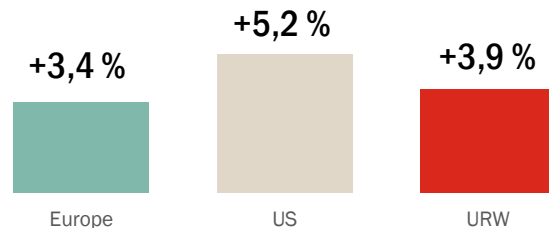
# Performance opérationnelle des Centres Commerciaux du Groupe

## CHIFFRE D'AFFAIRES DES COMMERÇANTS & FRÉQUENTATION

### Fréquentation

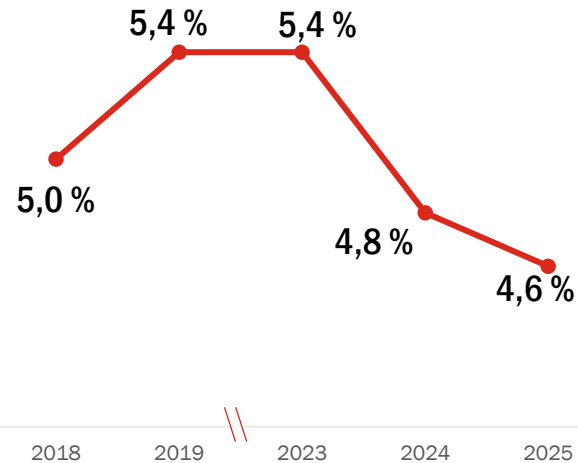


### Chiffre d'affaires des commerçants



## TAUX DE VACANCE

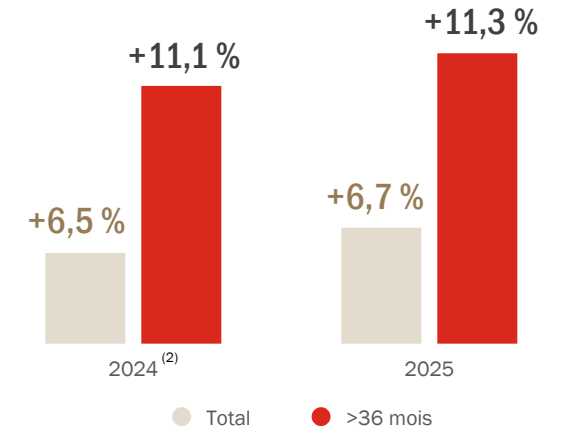
**-20 pdb**  
vs 2024



## ACTIVITÉ LOCATIVE

**423 M€** LMG signés  
**5,5 années** WALB<sup>(1)</sup>



### Gain locatif



1. Durée moyenne pondérée jusqu'à la première échéance de résiliation possible des baux (Weighted Average Lease Break)

2. Tel que publié dans les résultats 2024

# Westfield : Flagship retail ET rentabilité

			
Fréquentation <sup>(1)</sup>	c. 65 M	≈	c. 65 M
Nombre de magasins <sup>(2)</sup>	c. 80		c. 140
Taille moyenne des magasins <sup>(3)</sup>	c. 1 900 m <sup>2</sup>	-80 %	c. 400 m <sup>2</sup>
Loyer moyen par m <sup>2</sup> <sup>(3)</sup>	2 200 € - 4 000 €	-40 % à -70 %	700 € - 2 500 €
Donnée	Limitée & fragmentée		Étendue & propriétaire

1. Source : MyTraffic
2. Surface commerciale totale d'environ 1 350 000 m<sup>2</sup> sur les Champs-Élysées et d'environ 60 000 m<sup>2</sup> pour Westfield Forum des Halles
3. Source : données URW. Pour les Champs-Élysées, données sectorielles portant sur les coques pour lesquelles des informations sont disponibles, hors marques de luxe

# La data et l'IA renforcent la proposition de valeur de Westfield

## INTÉGRATION DE NOUVEAUX INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE BASÉS SUR LES DONNÉES



Exploiter l'IA pour convertir les images CCTV en analyses approfondies des comportements des consommateurs (conformes au RGPD)

Disponible sur 21 Flagships européens Westfield

### NOUVEAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE

- Flux passant
- Taux de captation
- Taux de rebond
- Part des visites > 30 min
- Moyenne du # de magasins visités
- Coût d'occupation par passant
- Coût d'occupation par visite
- Taux de conversion implicite
- Visites croisées
- Démographie



3 coques de taille moyenne  
MÊME ENSEIGNE DE MODE

**Westfield**  
ACTIF FRANÇAIS 1

**Westfield**  
ACTIF FRANÇAIS 2

**Westfield**  
ACTIF FRANÇAIS 3

INDICATEURS TRADITIONNELS			
Intensité des ventes	c. 12 k€ / m <sup>2</sup>	c. 10 k€ / m <sup>2</sup>	c. 10 k€ / m <sup>2</sup>
Taux d'effort	c. 15 %	Inférieur à 15 %	Supérieur à 15 %
Loyer au m <sup>2</sup>	Supérieur à 1 000 €	Supérieur à 700 €	Supérieur à 1 250 €

NOUVEAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE BASÉS SUR LA DONNÉE			
Flux passant	27,3 M	14,3 M	32,2 M
Taux de captation	10 %	14 %	6 %
Taux de rebond (< 2 min)	10 %	14 %	12 %
Part des visites > 30 min	11 %	21 %	17 %
Coût d'occupation par passant	0,14 €	0,11 €	0,08 €
Coût d'occupation par visite	1,32 €	0,83 €	1,34 €
Panier moyen estimé	46 €	41 €	39 €
Taux de conversion implicite	18 %	18 %	20 %
EMV <sup>(1)</sup> comme % du coût d'occupation	10 %	11 %	17 %

1. EMV : *Earned Media Value* = passants par magasin x coût pour mille

# Une feuille de route ambitieuse en matière de développement durable

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE LES OBJECTIFS BETTER PLACES

## ENVIRONMENTAL TRANSITION

- Réduction de **-44,9 %** des émissions de gaz à effet de serre sur les Scopes 1, 2 & 3<sup>(1)</sup>
- Réduction de **-38,6 %** de l'intensité énergétique<sup>(1)</sup>
- **32 MWc** de capacité d'énergie renouvelable installée sur site

## SUSTAINABLE EXPERIENCE

- **28** actifs ont obtenu la certification Better Places
- Sustainable Retail Index couvre désormais **74 %** des revenus éligibles du Groupe
- **3<sup>ème</sup> édition** du Westfield Good Festival dans 34 centres impliquant 268 marques, partenaires et ONG

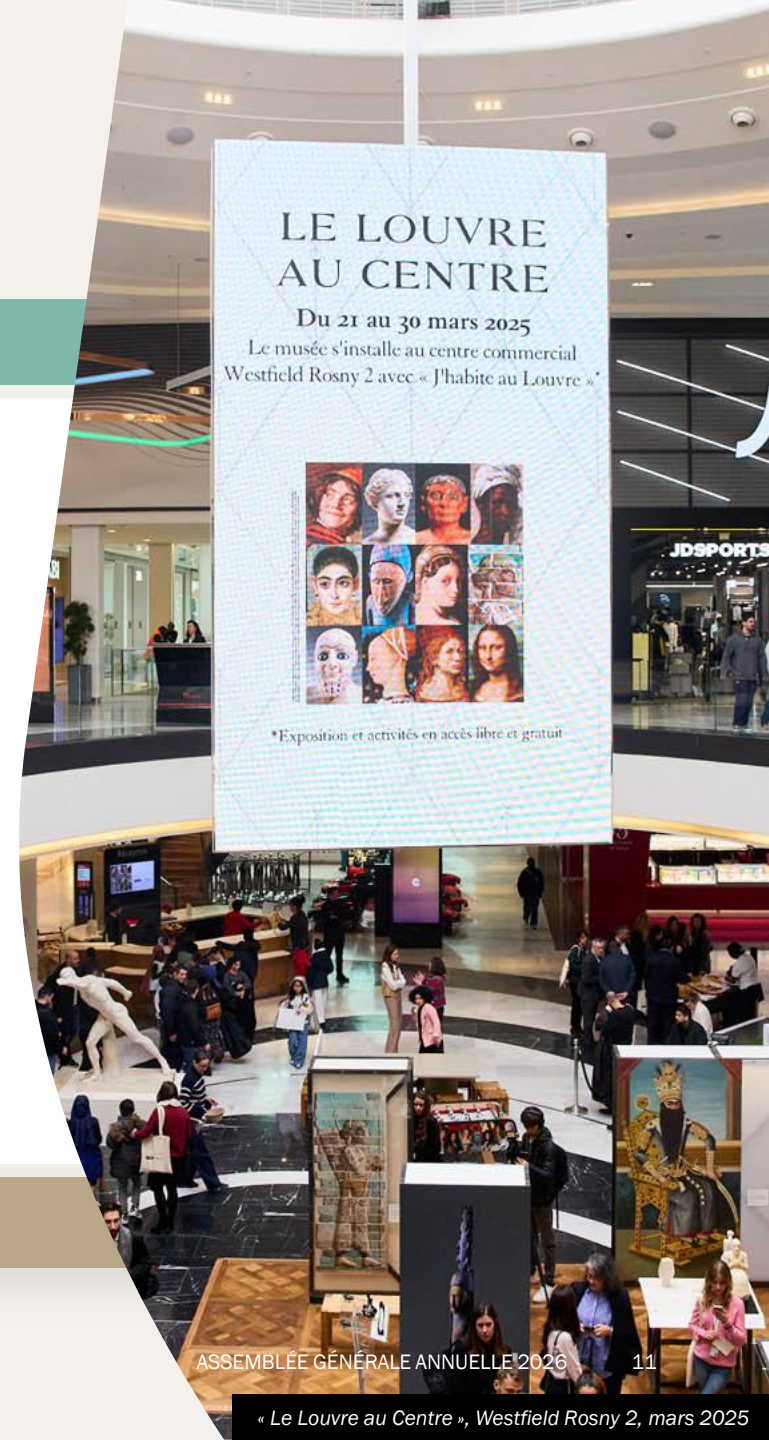
## THRIVING COMMUNITIES

- Partenariat culturel « **Le Louvre au Centre** » dans 6 centres commerciaux majeurs en France
- **Accompagnement dans la recherche d'emploi ou dans l'accès à la formation** dans 19 centres commerciaux à travers 7 pays

Corporate Knights  
SINCE 2002

**#1** ENTREPRISE LA PLUS DURABLE AU MONDE DU SECTEUR IMMOBILIER

1. La réduction des émissions de gaz à effet de serre du Groupe est en valeur absolue, exprimée indépendamment des évolutions de portefeuille et calculé par rapport à l'année de référence 2015



# La simplification du Groupe demeure une priorité

## RÉALISATIONS 2025

- **Simplification de l'organisation de 11 pays à 4 régions**
- **Lancement de la simplification de la structure juridique** (retrait de la cote des CDIs australiens, vente de la société française cotée 'Société de Tayninh')
- **Poursuite de la simplification du portefeuille avec 25 cessions, dont 2 activités non stratégiques et 21 actifs non stratégiques**



**-5 %**

FRAIS GÉNÉRAUX 2025 VS 2024

## PLAN 2026

- **Proposition de réorganisation interne entraînant le dé-jumelage des Actions Jumelées d'URW**
  - ✓ Maintien des droits économiques existants des actionnaires
  - ✓ Aucun changement dans la stratégie du Groupe
  - ✓ Aucune dilution liée au dé-jumelage
  - ✓ Aucun impact sur les conditions de négociation sur les marchés
  - ✓ 2 M€ d'économies récurrentes par an
  - ✓ Soumis au vote des AG 2026 d'URW SE et d'URW NV
- **Réduction du nombre de filiales du Groupe**



# Priorités clés 2026 pour déployer ‘*A Platform for Growth*’

## DIRECTOIRE D'URW



**Kathleen Verelst**  
Directrice Générale  
Investissement



**Vincent Rouget**  
Président du Directoire



**Sylvain Montcouquiol**  
Directeur Général des Fonctions  
Centrales et du Développement  
Durable



**Anne-Sophie Sancerre**  
Directrice Générale Stratégie Client  
et Commerce  
Directrice Générale Opérations Europe



**Fabrice Mouchel**  
Directeur Général Finance

## PRIORITÉS CLÉS 2026

**UNLOCK**

LEASING, LEASING, LEASING

**INNOVATE**

Exploiter tout le potentiel de la marque Westfield  
Capitaliser sur les données propriétaires et les  
capacités en IA

**SIMPLIFY**

Poursuivre la simplification de la structure du Groupe  
Favoriser une culture de simplicité et d'agilité



# Proposition d'une distribution en numéraire pour l'année fiscale 2025

- **2,2 Mds€ de cessions réalisées ou sécurisées**
- **Solide performance opérationnelle**
- **Réévaluation positive des actifs<sup>(1)</sup> en 2025**
- **Accès au marché financier & position de liquidité**



## DISTRIBUTION EN NUMÉRAIRE

**4,50 € par action payé en un seul versement le 19 mai 2026**

1. Nette des investissements (dépenses d'investissement, acquisitions, transferts), des cessions et de l'impact de change

# Prévisions 2026 de RNRAPA et de distribution

## CROISSANCE SOUS-JACENTE SOUTENUE PAR :

- Une solide performance opérationnelle des centres commerciaux en Europe (malgré une indexation plus faible) et aux États-Unis ;
- L'impact positif des livraisons 2025 et 2026 ;
- La croissance de l'activité Congrès & Expositions lors des années paires ;
- Une discipline continue en termes de coûts ; et
- Une baisse du coût des hybrides.

## ET QUI REFLÈTE :

- 1,6 Md€ de cessions réalisées en 2025 et 0,5 Md€ de cessions sécurisées pour 2026 ;
- Un effet de change négatif, dû au renforcement de l'euro par rapport au dollar américain et à la livre sterling ;
- Une légère hausse du coût de la dette.

**9,15 € – 9,30 €**

Résultat Net Récurrent  
Ajusté Par Action 2026

**5,50 €**

Distribution en numéraire  
pour l'année fiscale 2026

# Nous sommes une puissante plateforme de croissance

Avec un portefeuille unique d'**actifs immobiliers, véritables infrastructures urbaines** situées dans **les villes les plus dynamiques du monde**

**49 MDS€**

DE VALEUR DU PATRIMOINE, DONT **80 % DE RETAIL FLAGSHIP**

**66**

CENTRES COMMERCIAUX 900 M+ DE VISITES ANNUELLES

**ACTEUR N°1**

DANS 24 DES PRINCIPALES ZONES URBAINES EN EUROPE ET AUX ÉTATS-UNIS

**PIONNIER**

FRANCHISE DE MARQUE *RETAIL FLAGSHIP*

**+100 pdb**

DIFFÉRENTIEL DU TCAC ANNUEL DES LOYERS NETS EN EUROPE CONTINENTALE SUR 2008-2024

**PRIME BUSINESS**

63 % DE MARGE D'EBE RATIO VALEUR D'ENTREPRISE/ETP LEADER

**1<sup>ÈRE</sup> ENTREPRISE DURABLE**

DU SECTEUR IMMOBILIER DANS LE MONDE<sup>(1)</sup>

1. Source: World's Most Sustainable Companies en 2025, TIME/Statista

## ECOSYSTÈME DE PERFORMANCE



# GOUVERNANCE

  
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

# Le Conseil de surveillance (CS) d'URW SE – post AG 2026<sup>(1)</sup>

67 % INDÉPENDANT



**ALINE  
SYLLA-WALBAUM**

**Présidente du CGNR<sup>(2)</sup>**

**INDÉPENDANTE**

Nommée le 12 mai 2021



**JULIE  
AVRANE**

**Membre du CGNR<sup>(2)</sup>**

**INDÉPENDANTE**

Coptée le 23 déc. 2020 ;  
Ratifiée le 12 mai 2021



**MICHAËL  
BOUKOBZA**

**Membre du CGNR<sup>(2)</sup>**

**NON INDÉPENDANT**

Copté le 4 octobre 2024 ;  
Ratifié et nommé le 29 avril 2025



**SARA  
LUCAS**

**Membre du Comité d'Audit**

**INDÉPENDANTE**

Nommée le 11 mai 2023



**XAVIER  
NIEL**

**NON INDÉPENDANT**

Nommé le 10 nov. 2020 ;  
Renommé le 29 avril 2025

## RENOUVELLEMENTS



**JACQUES  
RICHIER**

**Président du CS,  
Membre du Comité d'Audit**

**INDÉPENDANT**

Nommé le 11 mai 2023 ;  
Renouvelé le 6 mai 2026



**RODERICK  
MUNSTERS**

**Vice-Président du CS,  
Président du Comité d'Audit**

**INDÉPENDANT**

Nommé le 25 avril 2017 ;  
Renouvelé le 6 mai 2026

## RATIFICATION



**JULES  
NIEL**

**Membre du Comité d'Audit**

**NON INDÉPENDANT**

Copté le 28 août 2025 ;  
Ratifié le 6 mai 2026

## NOMINATION



**CAROLE  
BENAROYA**

**INDÉPENDANTE**

Nommée le 6 mai 2026

1. Sous réserve des renouvellements de M. Jacques Richier & M. Roderick Munsters, de la ratification de M. Jules Niel et de la nomination de Mme Carole Benaroya à l'AG 2026

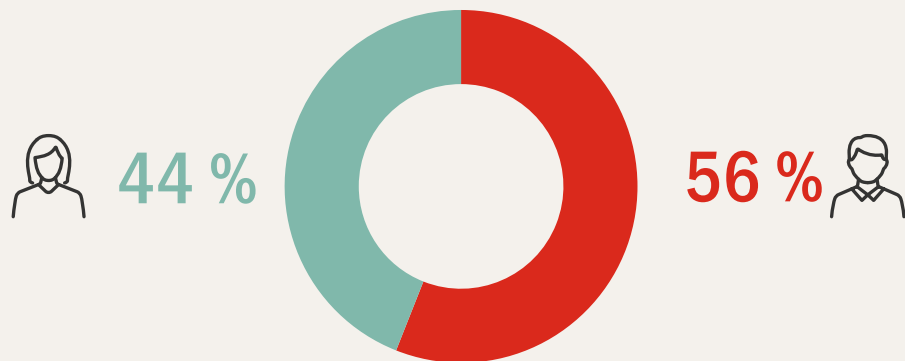
2. Comité de la Gouvernance, des Nominations et des Rémunérations



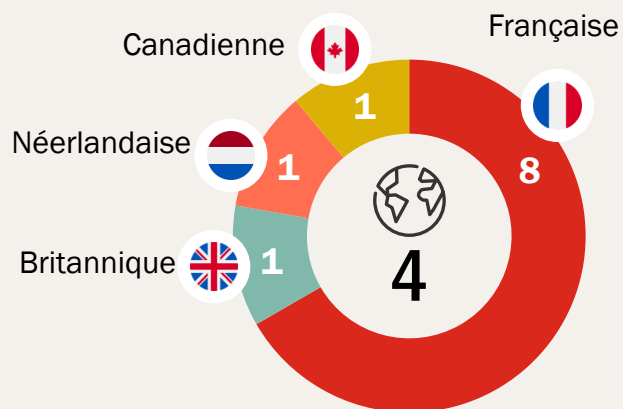
# Le Conseil de surveillance d'URW SE

POST AG 2026<sup>(1)</sup>

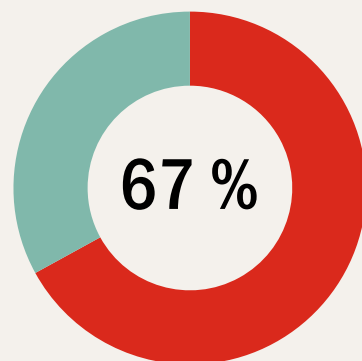
## GENRE



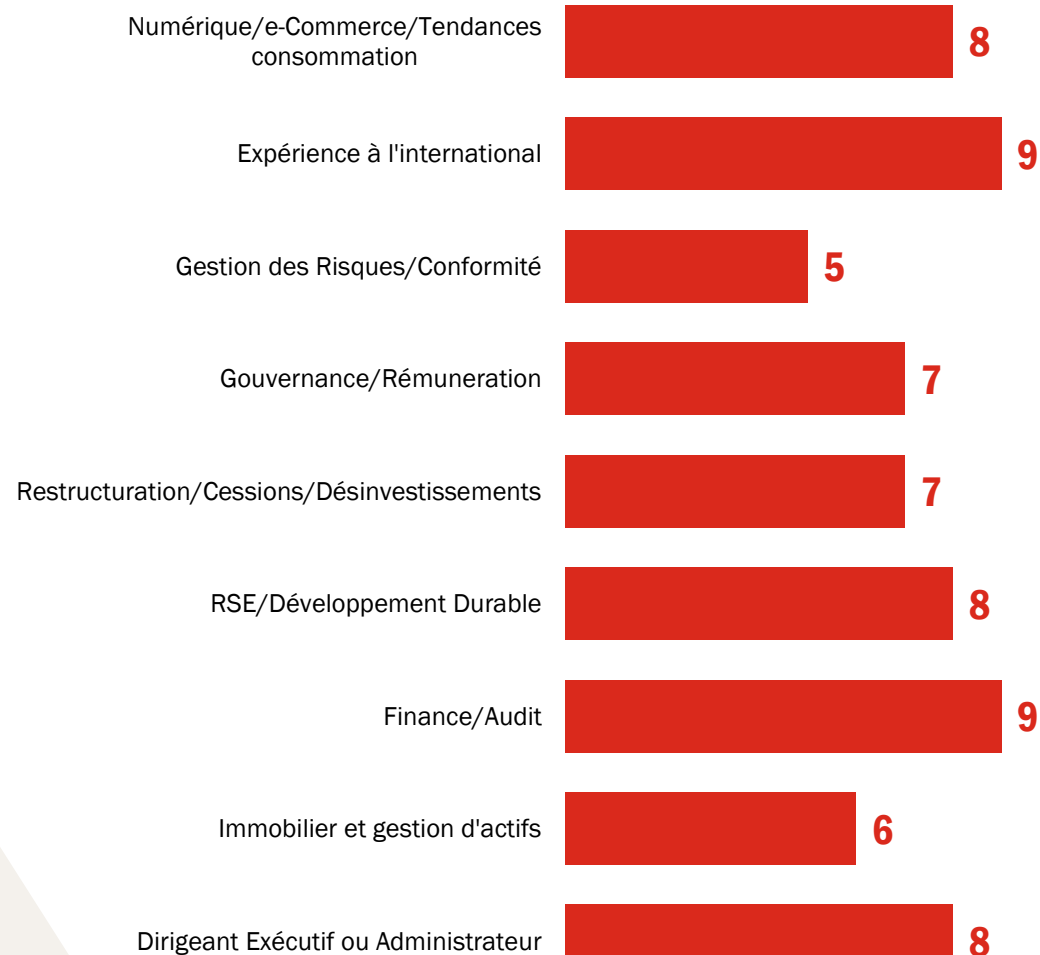
## NATIONALITÉS<sup>(2)</sup>



## INDÉPENDANCE



## DOMAINES DE COMPÉTENCES (SUR 9 MEMBRES)



1. Sous réserve des renouvellements de M. Jacques Richier & M. Roderick Munsters, de la ratification de M. Jules Niel et de la nomination de Mme Carole Benaroya à l'AG 2026  
2. Certains membres ont une double nationalité

# Les Comités spécialisés d'URW SE

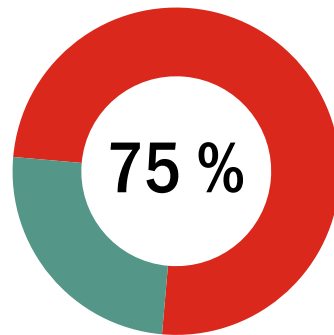
POST AG 2026<sup>(1)</sup>

## COMITÉ D'AUDIT

### INDÉPENDANCE

**JACQUES RICHIER**

Membre du Comité d'Audit  
INDÉPENDANT



**RODERICK MUNSTERS**

Président du Comité d'Audit  
INDÉPENDANT

**SARA LUCAS**

Membre du Comité d'Audit  
INDÉPENDANTE

**JULES NIEL**

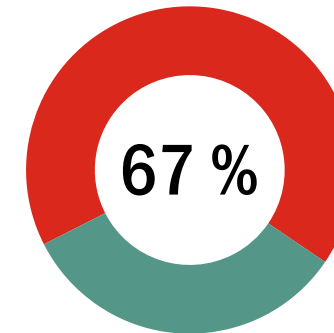
Membre du Comité d'Audit  
NON INDÉPENDANT

## COMITÉ DE LA GOUVERNANCE, DES NOMINATIONS ET DES RÉMUNÉRATIONS (CGNR)

### INDÉPENDANCE

**ALINE SYLLA-WALBAUM**

Présidente du CGNR  
INDÉPENDANTE



**JULIE AVRANE**

Membre du CGNR  
INDÉPENDANTE

**MICHAËL BOUKOBZA**

Membre du CGNR  
NON INDÉPENDANT

1. Sous réserve des renouvellements de M. Jacques Richier & M. Roderick Munsters, de la ratification de M. Jules Niel et de la nomination de Mme Carole Benaroya à l'AG 2026



# RÉMUNÉRATION 2025 & POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2026



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

# Directoire renouvelé, avec une plus forte proportion de variable Indemnité de départ du Président du Directoire strictement conforme

## DIRECTOIRE RENOUELÉ AVEC FORTE MODÉRATION DE LA RÉMUNÉRATION FIXE

## DÉPART DE M. TRITANT CONFORME À LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Rôle	Changement	Rémunération Fixe
<b>PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE</b>	Vincent Rouget remplace Jean-Marie Tritant	900 k€ (vs 1 200 k€ pour son prédécesseur)
<b>DG INVESTISSEMENT</b>	Kathleen Verelst remplace Vincent Rouget	440 k€ équivalent à 500 k€ (vs. 750 k€ pour son prédécesseur)
<b>DG FONCTIONS CENTRALES &amp; DÉV. DURABLE</b>	Mandat renouvelé pour 4 ans	500 k€ pour les 4 prochaines années (inchangé depuis 2022)
<b>DG STRATÉGIE CLIENT &amp; COMMERCE</b>	Responsabilité supplémentaire de COO Europe	600 k€, inchangé malgré l'élargissement du périmètre
<b>DG FINANCE</b>	Pas de changement (mandat renouvelé en 2025)	750 k€ (au niveau du premier mandat)

- Rémunération du Président du Directoire au 25<sup>ème</sup> percentile du panel de référence (DG du CAC40 + 40 capitalisations suivantes)
- Valeur de la Rémunération Variable Long Terme fixée à 180 % du fixe (dans la fourchette autorisée par la politique de rémunération), avec 50 % liés à la stratégie 'A Platform for Growth'

### — Conditions d'éligibilité remplies :

- ✓ Départ contraint
- ✓ Performance au-dessus du seuil : rémunération variable moyenne à 104,8 % de la cible sur 3 ans (vs seuil à 75 %)

### — Indemnité dans la fourchette autorisée

(2× la rémunération de référence), justifiée par :

- ✓ 3 ans de mandat non effectué
- ✓ Forte ancienneté (28 ans chez URW, 12 ans au Directoire dont 5 ans Président)
- ✓ Excellents résultats : redressement du Groupe pendant et après la pandémie
- ✓ Forte implication dans sa propre succession

### — La Rémunération Variable Long Terme non encore acquise est réduite au *prorata temporis*

### — Pas d'application de clause de non-concurrence



# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

# Rapports des commissaires aux comptes

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE ORDINAIRE

- **Rapport sur les comptes annuels**
- **Rapport sur les comptes consolidés**
- **Rapport spécial sur les conventions réglementées**

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE EXTRAORDINAIRE

- **Rapports relatifs aux opérations sur le capital**

# Rapport sur les comptes annuels

## RÉSOLUTION N° 1

- Points clés de l'audit :
  - ✓ Évaluation des titres de participation et des créances rattachées
  - ✓ Comptabilisation de la dette financière et des instruments financiers dérivés
- Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

# Rapport sur les comptes consolidés

## RÉSOLUTION N°2

- Points clés de l'audit :
  - ✓ Évaluation des immeubles de placement, y compris les immeubles de placement en cours de construction, détenus directement ou via des coentreprises
  - ✓ Valeur recouvrable des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée et de l'écart d'acquisition en lien avec l'acquisition de Westfield
  - ✓ Comptabilisation de la dette financière et des instruments financiers dérivés
- Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

# Rapport spécial sur les conventions réglementées

## RÉSOLUTION N°5

- Nous avons été informés qu'aucune convention réglementée n'avait été autorisée ou conclue au cours de l'exercice écoulé.
- Une convention réglementée conclue au cours d'exercices antérieures s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

# Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital

## AUTORISATION / DÉLÉGATIONS DE COMPÉTENCE

Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions achetées par la Société

**RÉSOLUTION N°21**

Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou à des titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit d'une ou plusieurs personnes nommément désignées, suspension en période d'offre publique

**RÉSOLUTION N°22**

Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux adhérents de plans d'épargne entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription à leur profit, en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail

**RÉSOLUTION N°23**

**Nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces opérations  
qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de commerce**



# QUESTIONS DES ACTIONNAIRES



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

# QUORUM FINAL



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD



Westfield Hamburg-Überseequartier

# RÉSOLUTIONS SOUMISES AU VOTE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

  
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

*Westfield*  
FORUM DES HALLES  
OUVERT 7 JOURS SUR 7  
OPEN 7 DAYS A WEEK

# Fonctionnement des boîtiers de vote

## VOTRE BOÎTIER DE VOTE EST STRICTEMENT PERSONNEL

Le nombre de voix, correspondant au nombre d'actions que vous détenez et/ou représentez, est affiché sur l'écran

Dès que la résolution s'inscrit sur l'écran, il est indiqué :  
**LE VOTE EST OUVERT !**

Le temps de vote (~10s) est figuré par un sablier électronique qui se remplit

**LE VOTE EST OUVERT !**



Pendant le vote,  
Merci d'éteindre vos téléphones mobiles

En quittant l'Assemblée  
Merci de rendre votre boîtier de vote



**TOUCHES À UTILISER**



Les autres touches ne sont pas prises en compte

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°1

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°3

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°4

Distribution d'une somme prélevée sur le poste « Primes d'émission, de fusion, d'apport »

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°5

Approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°6

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute natures versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Monsieur Jean-Marie Tritant, en sa qualité de Président du Directoire

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°7

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Monsieur Fabrice Mouchel, en sa qualité de membre du Directoire

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°8

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Monsieur Vincent Rouget, en sa qualité de membre du Directoire



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°9

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Madame Anne-Sophie Sancerre, en sa qualité de membre du Directoire

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 10

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Monsieur Sylvain Montcouquiol, en sa qualité de membre du Directoire

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°11

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ou attribués au titre de ce même exercice à Monsieur Jacques Richier, en sa qualité de Président du Conseil de surveillance



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°12

Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce au titre de l'exercice 2025



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 13

Approbation de la politique de rémunération du Président du Directoire



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 14

Approbation de la politique de rémunération des membres du Directoire, autres que le Président

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 15

Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance



# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 16

Renouvellement du mandat de Monsieur Jacques Richier en qualité de membre du Conseil de surveillance



### JACQUES RICHIER



**Président du Conseil de surveillance, membre du Comité d'Audit  
INDÉPENDANT**

- Nommé en mai 2023
- Renouvellement pour un mandat de 3 ans
- 100 % d'assiduité aux réunions du Conseil de surveillance et du Comité d'Audit en 2025
- Conserverait les rôles de Président du Conseil de surveillance et membre du Comité d'Audit

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°17

Renouvellement du mandat de Monsieur Roderick Munsters en qualité de membre du Conseil de surveillance



### RODERICK MUNSTERS



**Vice-Président du Conseil de surveillance, Président du Comité d'Audit**  
**INDÉPENDANT**

- Nommé en avril 2027
- Renouvellement pour un mandat de 3 ans
- 100 % d'assiduité aux réunions du Conseil de surveillance, du Comité de la Gouvernance, des Nominations et des Rémunérations, et du Comité d'Audit en 2025
- Conserverait les rôles de Vice-Président du Conseil de surveillance et Président du Comité d'Audit

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 18

Ratification de la cooptation de Monsieur Jules Niel en qualité de membre du Conseil de surveillance

### JULES NIEL



#### **Membre du Comité d'Audit**

#### **NON INDÉPENDANT**

- Copté le 28 août 2025
- Ratification pour un mandat d'1 an
- 100 % d'assiduité aux réunions du Conseil de surveillance et du Comité d'Audit en 2025, à compter de sa cooptation
- Conserverait le rôle de membre du Comité d'Audit

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N° 19

Nomination de Madame Carole Benaroya en qualité de membre du Conseil de surveillance



**CAROLE BENAROYA**



**INDÉPENDANTE**

— Nomination pour un mandat de 3 ans

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°20

Autorisation consentie au Directoire à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

- ✓ 18 mois
- ✓ Prix d'achat maximum fixé à 125 € par action, pour un montant total maximum de 1,7 milliard d'euros

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°21

Autorisation consentie au Directoire à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions achetées par la Société dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

- ✓ 18 mois
- ✓ 10 % du capital social maximum par période de 24 mois

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°22

Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou à des titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit d'une ou plusieurs personnes nommément désignées

- ✓ 18 mois
- ✓ Montant nominal maximum 71 millions d'euros pour des actions et 3 milliards d'euros pour des titres de créance
- ✓ Les augmentations de capital réalisées au titre de cette résolution seront imputées (i) sur le plafond global de 100 millions d'euros pour des actions et 3 milliards d'euros pour les titres de créances, et (ii) sur le sous-plafond spécifique aux augmentations de capital sans DPS de 71 millions d'euros pour les actions et 3 milliards d'euros pour les titres de créance, fixés par l'AG du 29 avril 2025
- ✓ Suspension en période d'offre publique

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°23

Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription à leur profit, en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail

- ✓ 18 mois
- ✓ Montant nominal maximum de 2 millions d'euros
- ✓ Les augmentations de capital réalisées au titre de cette résolution seront imputées (i) sur le plafond global de 100 millions d'euros et (ii) sur le sous-plafond spécifique aux augmentations de capital sans DPS de 71 millions d'euros, fixés par l'AG du 29 avril 2025

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°24

Modifications des articles 12 et 18 des statuts afin de se conformer aux changements introduits par la loi dite Attractivité et par le décret n° 2026-94 du 13 février 2026

- ✓ Modifications de l'article 12 des statuts « Organisation du Directoire » : remplacement des anciennes dispositions relatives à la participation aux réunions du Directoire par des moyens de visioconférence, de conférence téléphonique ou tout autre moyen, par la formulation : « par un moyen de télécommunication permettant leur identification »
- ✓ Modifications de l'article 18 des statuts « Assemblées Générales » : suppression de la référence à l'ancienne date d'enregistrement (« record date »), désormais fixée à J-5 (au lieu de J-2 précédemment), et simplification de l'article par la suppression ou la reformulation de dispositions redondantes ou non requises

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°25

Modifications des statuts afin de mettre fin au Principe des Actions Jumelées à la suite de la simplification de la structure juridique du Groupe URW dans le cadre d'une réorganisation interne

- Sous réserve que la fusion intragroupe d'URW N.V. dans Westfield US B.V. soit approuvée par l'AG d'URW N.V. du 18 juin 2026 et effective :
  - ✓ Suppression de l'intégralité de l'article 6 des statuts relatifs au Principe des Actions Jumelées ainsi que toute référence ou mention aux Actions Jumelées / Principe des Actions Jumelées / Unibail-Rodamco-Westfield N.V.
  - ✓ Entrée en vigueur à la date d'effet de la fusion intragroupe d'URW N.V. dans Westfield US B.V.

# Résolutions soumises à l'assemblée générale extraordinaire

## RÉSOLUTION N°26

Adoption du texte des nouveaux statuts de la Société consécutive à la cessation du Principe des Actions Jumelées

- ✓ Simplification supplémentaire des statuts par la suppression de deux dispositions qui ne sont plus nécessaires ou applicables (date de fin du mandat de quatre ans des membres du Directoire liée à l'AG et nomination des premiers membres du Conseil de surveillance lors du passage à une structure duale)
- ✓ Les modifications proposées entreront en vigueur à la date d'effet de la fusion intragroupe entre URW N.V. et Westfield US B.V.

# Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire

## RÉSOLUTION N°27

Pouvoirs pour les formalités



UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

[www.urw.com](http://www.urw.com)