

NEDERLANDSE BELEGGER VOELEN ZICH GEDUPEERD

- Niet alleen prominente Franse zakenlieden voelen zich onnodig geïgiseerd door URW. Uit een door de VEB gehouden enquête waarop meer dan 300 beleggers reageerden, bleek dat een overweldigende meerderheid niets ziet in het emissieplan van het bestuur.
- Veel beleggers ontgaat de urgentie en noodzaak om juist nu aandelen uit te geven. "Wie gaat nou een claimemissie voorstellen als de aandelen 80 procent in waarde zijn gedaald?" Een ander advies: "geen paniekvoetbal spelen, maar uithuilen en opnieuw beginnen met een ander management".
- Ook de overname van Westfield wordt als "strategische blunder" bestempeld – "de transactie werd al gehekeld ten tijde van de transactie". Het management zou bovendien al enige tijd "verstoppertje spelen als het gaat om de slechte prestaties in de VS".
- Om de pijn voor beleggers te verzachten, werd ook de suggestie gedaan een converteerbare obligatie in plaats van aandelen uit te geven. Een enkele respondent had minder moeite met de uitgifte. "Het opgehaalde bedrag is niet weg maar zit dan in het bedrijf".



HET MANAGEMENT
LIJKT GEEN OPEN
KAART TE SPELEN
MET BELEGGER

hebben ingediend om drie nieuwe commissarissen – waaronder het duo zelf – te benoemen. De drie kandidaat-commissarissen geven aan te willen "helpen bij het creëren van aandeelhouderswaarde".

Unibail heeft de punten op de agenda gezet, maar wel met het dringende advies tegen de benoemingen te stemmen. "We hebben er vertrouwen in dat de aandeelhouders de opportunistische aard van de activisten zullen zien", aldus Dyer.

ANGST ZAAIEN

Unibail blijft flink van zich af.

Maar de VEB is niet overtuigd van het kernargument van URW dat ten koste van alles het kredietoordeel niet omlaag mag.

URW's liquiditeitspositie is eenvoudigweg te ruim om te kunnen volhouden dat met de pet moet worden rondgegaan bij aandeelhouders op het meest ongunstige moment in de geschiedenis van het concern.

Zelfs als het Amerikaanse vastgoed veel slechter is dan eerder gecommuniceerd – hetgeen op zich al heel kwalijk is – is Unibails "onmiddellijke noodzaak om de balans te versterken" onvoldoende onderbouwd.