

# Corporate Governance

De Vennootschap voegt zich naar de corporate governance principes zoals die in de Belgische Corporate Governance Code worden uiteengezet en publiceert sinds 1 januari 2006 haar Corporate Governance Charter op haar internetsite. De toepassing van die principes houdt echter rekening met de bijzondere structuur van het aandeelhouderschap van de Vennootschap waarvan de familiale aandeelhouders de meerderheid hebben en de stabiliteit verzekeren sinds 1805. De derogaties met de Code worden opgenomen onder Hoofdstuk 5 van het op de internetsite van de Vennootschap gepubliceerde Charter.

## RAAD VAN BESTUUR

### Samenstelling

De Raad van bestuur is samengesteld uit:

- > zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders;
- > één niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder, benoemd op voorstel van Cobepa;
- > drie niet-uitvoerende bestuurders, waaronder twee onafhankelijke, gekozen omwille van hun ervaring;
- > de Gedelegeerd bestuurder (CEO).

De Voorzitter en Ondervoorzitter van de Raad zijn gekozen onder de bestuurders die op voorstel van de familiale aandeelhouders benoemd zijn.

### Rol en activiteiten

Behoudens zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden en die van de Algemene Vergadering, voert de Raad van bestuur de volgende taken uit:

- > de strategie en waarden van de Vennootschap bepalen en haar plannen en budgetten goedkeuren;
- > over de belangrijke financiële operaties, overnames en desinvesteringen beslissen;
- > ervoor zorgen dat de nodige structuren, processen en controles geïmplementeerd zijn om de doelstellingen van de Vennootschap te bereiken en de eraan verbonden risico's passend te beheren;

- > de bestuurders aanduiden die door de Vennootschap worden voorgesteld voor de raden van bestuur van haar belangrijkste filialen;
- > de CEO en CFO van s.a. D'leteren n.v. benoemen en herroepen alsook de CEO en CFO van D'leteren Auto en hun bezoldiging bepalen;
- > toezicht houden op en onderzoek uitvoeren wat betreft de prestaties van het dagelijkse bestuur;
- > een efficiënte communicatie onderhouden met de aandeelhouders en andere belanghebbenden van de Vennootschap.

De Raad van bestuur komt minstens zes keer per jaar bijeen. Indien nodig worden bijkomende vergaderingen gehouden. De beslissingen van de Raad van bestuur worden bij meerderheid van stemmen genomen. Bij staken van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend. In 2008, kwam de Raad zeven keer bijeen. Het deelnemingspercentage van de bestuurders aan de vergaderingen van de Raad van bestuur bedroeg 96,1%.

### Comités van de Raad van bestuur

Begin 2005, heeft de Raad beslist twee **Bestuurscomités** op te richten:

- > het **Auditcomité** dat in 2008 drie keer bijeen kwam, waaronder twee keer in de aanwezigheid van de Commissaris, en dat verslag uitbracht over zijn activiteiten

aan de Raad van bestuur;

- > het **Benoemings- en Remuneratiecomité** dat in 2008 vier keer bijeen kwam en dat verslag uitbracht over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur.

### Overlegcomité

De Voorzitter en Ondervoorzitter komen maandelijks samen, in het Overlegcomité, met de Gedelegeerd bestuurder, om een regelmatige samenwerking te waarborgen, de gang van zaken op te volgen, de vooruitgang van belangrijke projecten na te gaan alsook de vergaderingen van de Raad van bestuur voor te bereiden.

### Bezoldigingen van de niet-uitvoerende bestuurders

De Vennootschap maakt de bezoldigingen toegekend aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van bestuur globaal bekend. De Raad is van mening dat aandeelhouders en beleggers op een adequate wijze zijn geïnformeerd indien hen de totale kost van het collegiale bestuursorgaan dat de Raad uitmaakt wordt bekendgemaakt, zonder dat zij de individuele situatie van elke bestuurder hoeven te kennen.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2008, werd door de Vennootschap en haar filialen aan de niet-uitvoerende bestuurders een bedrag van EUR 1.589.630 gestort. Er werd geen enkele andere bezoldiging of voordeel betaald en er werden geen leningen of borgstellingen verleend door D'leteren aan leden van de Raad.

### EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE GROEP

De Gedelegeerd bestuurder van s.a. D'leteren n.v. is verantwoordelijk voor het executief management van de Groep. Hij wordt bijgestaan door het Corporate managementteam, belast, op Groepsniveau, met de taken financiën, financiële communicatie, beleggersbetrekkingen, consolidatie van de rekeningen, juridische en fiscale aangelegenheden en controlebeheer.

De Chief Financial Officer, de Chief Legal Officer en de Group Treasurer vormen het Senior Management op Groepsniveau.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2008, bedroeg het globale bedrag van de

# Corporate Governance

bezoldigingen, in al hun hoedanigheden dat door D'leteren en zijn filialen aan de Gedelegeerd bestuurder van de Groep werd toegekend voor het geheel van de geleverde prestaties EUR 1.690.407, waarvan het variabele deel ongeveer 32% vertegenwoordigt (in vermindering, omdat een speciale bonus in 2007 betaald werd). Dit bedrag omvat werkgeverspremies voor groepsverzekering ten belope van EUR 73.082 en een totaal aantal van 637 D'leteren aandelenopties voor een bedrag van EUR 16.817. Er zijn hem door D'leteren geen leningen of borgstellingen verleend.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2008, bedroeg het totale bedrag van de bezoldigingen, in al hun hoedanigheden dat door D'leteren en zijn filialen aan de drie leden van het Senior Management op Groepsniveau werd toegekend voor het geheel van de geleverde prestaties EUR 889.536, waarvan het variabele gedeelte ongeveer 30% vertegenwoordigt (in vermindering, omdat een speciale bonus in 2007 betaald werd). Dit bedrag omvat werkgeverspremies voor groepsverzekeringen ten belope van EUR 147.552 en een totaal aantal van 1.911 D'leteren aandelenopties voor een bedrag van EUR 50.451. Er zijn hen door D'leteren geen leningen of borgstellingen verleend.

## EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE DRIE ACTIVITEITEN

De activiteiten van de Groep D'leteren zijn in drie polen opgedeeld.

De **Pool Autodistributie** - D'leteren Auto, een operationele afdeling van de s.a. D'leteren n.v. zonder afzonderlijke rechtspersoonlijkheid - wordt geleid door de CEO D'leteren Auto, die rapporteert aan de Gedelegeerd bestuurder van de Groep. De CEO D'leteren Auto zit het management comité van D'leteren Auto voor, dat is samengesteld uit zeven andere leden die verantwoordelijk zijn voor de afdelingen D'leteren Car Centers, Financiën, Group Service, IT, Marketing, Merken en Human Resources.

De **Pool Autoverhuur** omvat Avis Europe plc en zijn filialen. Op 31 december 2008, wordt Avis Europe plc bestuurd door een raad van bestuur bestaande uit negen le-

den waaronder drie benoemd op voorstel van s.a. D'leteren n.v., drie onafhankelijke bestuurders en twee voltijds uitvoerende bestuurders. De huidige niet-uitvoerende voorzitter van de raad is een voormalig directielid van de vennootschap. De Gedelegeerd bestuurder van D'leteren is uitvoerend ondervoorzitter van de raad van Avis Europe. De raad van bestuur van Avis Europe plc beschikt over drie comités: het auditcomité, met drie onafhankelijke bestuurders, het benoemingscomité en het remuneratiecomité, waarin telkens één van de op voorstel van s.a. D'leteren n.v. benoemde bestuurders zetelt. Avis Europe plc is op de Beurs van Londen genoteerd en leeft de principes van de « Combined Code » na, op een paar uitzonderingen na die vermeld worden in zijn jaarverslag. Voorts worden de rechten en plichten van de op voorstel van s.a. D'leteren n.v. benoemde bestuurders, en van s.a. D'leteren n.v. als aandeelhouder, uiteengezet in het "Relationship Agreement" afgesloten ter gelegenheid van de beursintroduktie van Avis Europe in 1997.

De **Pool Voertuigbeglazing** omvat Belron s.a., waarvan D'leteren en Cobepa op 31 december 2008 respectievelijk 77,38% en 16,35% van het kapitaal in handen hebben, en zijn filialen. Per 31 december 2008, wordt Belron s.a. geleid door een raad van bestuur van elf leden, waaronder vier bestuurders benoemd op voorstel van D'leteren, twee bestuurders benoemd op voorstel van de Cobepa groep, één bestuurder benoemd op voorstel van de stichtende aandeelhouders, twee uitvoerende bestuurders en twee onafhankelijke bestuurders. De Gedelegeerd bestuurder van D'leteren is lid van deze raad die hij ook presideert. De raad van bestuur van Belron s.a. heeft twee comités: het auditcomité en het remuneratiecomité, elk voorgezeten door een bestuurder benoemd op voorstel van D'leteren.

## DIVIDENDBELEID

De Raad van bestuur is van plan zijn bestaande beleid van een zo groot mogelijke autofinanciering voor de ontwikkeling van de Groep voort te zetten en een regelmatige groei van de dividenden te garanderen, in de mate dat de resultaten dit toelaten.

## VERGOEDING VAN DE COMMISSARIS

De vergoedingen die in 2008 door de Commissaris en zijn aanverwante vennootschappen werden aangerekend voor de uitgevoerde controleopdrachten voor maatschappijen van de Groep D'leteren met betrekking tot de wettelijk verplichte controle op de statutaire en geconsolideerde jaarrekening bedroegen EUR 224.120 (excl. btw). Voorts werden vergoedingen aangerekend (excl. btw) voor niet-audit opdrachten voor een bedrag van EUR 52.978 waarvan EUR 35.836 voor andere specifieke opdrachten en EUR 17.142 voor fiscaal advies.

## ELEMENTEN DIE EEN INVLOED ZOUDEN KUNNEN HEBBEN IN GEVAL VAN EEN OPENBAAR OVERNAMEBOD OP DE AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP

De Buitengewone Algemene Vergadering van 27 mei 2004 heeft de machtiging aan de Raad van bestuur hernieuwd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximumbedrag van EUR 60 miljoen. Tot de kapitaalsverhogingen waartoe beslist zal worden in het kader van het **toegestane kapitaal** kan worden overgegaan zowel door inbrengen in speciën of in natura binnen de grenzen toegestaan door het Wetboek van Vennootschappen, als door inlijving van beschikbare of onbeschikbare reserves of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van bevoorrechte of niet-bevoorrechte nieuwe maatschappelijke aandelen, met of zonder stemrecht, met of zonder inschrijvingsrecht. De Raad van bestuur mag in het belang van de Vennootschap en onder de wettelijk voorgeschreven voorwaarden, het voorkeurrecht beperken of opheffen voor de door hem besliste kapitaalsverhogingen, ook ten gunste van één of meer bepaalde personen. De Raad van bestuur is ook bevoegd te beslissen, binnen het kader van het toegestane kapitaal, tot de uitgifte van obligaties die converteerbaar zijn in maatschappelijke aandelen, van warrants of effecten op termijn recht kunnen geven op maatschappelijke aandelen van de Vennootschap, onder de voorwaarden voorzien in het Wetboek van Vennootschappen, ten belope van een maximumbedrag, zodanig dat het bedrag van de kapitaals-

verhogingen die kunnen voortvloeien uit de uitoefening van de hierboven bedoelde rechten en roerende waarden de grens van het overblijvend deel van het toegestane kapitaal niet overschrijdt, met in voorkomend geval, opheffing van het voorkeurrecht van de obligatiehouders.

Onverminderd de bevoegdheid verleend aan de Raad van bestuur overeenkomstig de alinea's die voorafgaan, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 29 mei 2008 de Raad van bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid verleend om, voor een hernieuwbare termijn van drie jaar, over te gaan - ingeval van een openbaar overnamebod op de door de Vennootschap uitgegeven effecten en voor zover de mededeling terzake door de CBFA binnen een termijn van drie jaar ontvangen wordt - tot kapitaalverhogingen door inbrengen in natura of door inbrengen in speciën, met, in voorkomend geval, opheffing van het

voorkeurrecht van de aandeelhouders.

Bij beslissing van dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap wordt aan de Raad van bestuur de bevoegdheid verleend, zonder voorafgaande beslissing van de Algemene Vergadering, **maatschappelijke aandelen van de Vennootschap** te verwerven teneinde haar te behoeden voor ernstige en dreigende schade, voor een hernieuwbare periode van drie jaar, te rekenen vanaf de publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten beslist door de bovenvermelde Buitengewone Algemene Vergadering. De Raad van bestuur is bovendien bevoegd, teneinde voor de Vennootschap een ernstig en dreigend nadeel te vermijden, om de maatschappelijke aandelen van de Vennootschap, te verkopen hetzij op de beurs, hetzij door een verkoopbod gedaan onder dezelfde voorwaarden aan

alle aandeelhouders overeenkomstig de wettelijke bepalingen. Deze bevoegdheden gelden, onder dezelfde voorwaarden, voor de verwerving of de vervreemding van maatschappelijke aandelen van de Vennootschap gedaan door haar dochtervennootschappen waarvan sprake in artikels 627, 628 en 631 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Algemene Vergadering geeft jaarlijks de bevoegdheid aan de Raad van bestuur om maatschappelijke aandelen aan te kopen overeenkomstig de wettelijke bepalingen, onder meer met het oog op de dekking van de aandelenoptieplannen voor de kaderleden van de maatschappij.

De regels toepasbaar voor de **benoeming en de vervanging van de bestuurders**, alsook voor de **statutenwijziging** van de Vennootschap zijn deze voorzien in het Wetboek van Vennootschappen.

<b>Samenstelling van de Raad van bestuur (per 31 december 2008)</b>		<b>Leeftijd</b>	<b>Einde van het mandaat</b>
Roland D'leteren <sup>1,2</sup>	Voorzitter van de Raad; bestuurder Avis Europe plc, Belron s.a.	66	mei 2010
Maurice Périer <sup>1,2</sup>	Ondervoorzitter van de Raad; bestuurder van vennootschappen; bestuurder Belron s.a.	70	mei 2011
Jean-Pierre Bizet	Gedelegeerd bestuurder; Uitvoerend Ondervoorzitter Avis Europe plc; Voorzitter van de raad Belron s.a.	60	mei 2011
Nicolas D'leteren <sup>1,2</sup>	Managing partner Ereno s.p.r.l.	33	mei 2011
Pascal Minne <sup>3</sup>	Gedelegeerd bestuurder Petercam	58	mei 2010
Olivier Périer <sup>1,2</sup>	Architect; partner-stichter Urban Platform s.c.r.l.	37	mei 2011
Alain Philippson <sup>3</sup>	Bestuurder Bank Degroof, C.F.E.	69	mei 2009
Gilbert van Marcke de Lummen <sup>4</sup>	Bestuurder van vennootschappen; bestuurder Cofinimmo s.a.	71	mei 2011
Christian Varin <sup>3</sup>	Gedelegeerd bestuurder Cobepa; bestuurder Sapec, Carrières du Hainaut, ISOS, J.F. Hillebrand	61	mei 2010
s.a. de Participations et de Gestion <sup>1</sup>	Vaste vertegenwoordiger: Patrick Peltzer	68	mei 2010
Nayarit Participations s.c.a. <sup>1</sup>	Vaste vertegenwoordiger: Etienne Heilporn	69	mei 2010

**Samenstelling van de Comités van de Raad van bestuur**

(per 31 december 2008)

	<b>Benoemings- en Remuneratiecomité</b>	<b>Auditcomité</b>
Voorzitter	Roland D'leteren	Pascal Minne
Leden	Pascal Minne	Gilbert van Marcke de Lummen
	Alain Philippson	Christian Varin

**Commissaris**

**Einde van het mandaat**

SC BDO Atrio, Delvaux, Fronville, Servais et Associés, Réviseurs d'entreprises - Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Gérard Delvaux en Jean-Louis Servais mei 2011

1. Bestuurder benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders - 2. Bestuurder, afstammend van, of verwant aan, de stichtende familie - 3. Onafhankelijk bestuurder - 4. Voormalig directielid.